

Prospekt avseende upptagande till handel av aktier i Copperstone Resources AB (publ) på Nasdaq Stockholm

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 6 december 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, under förutsättning att Copperstone Resources AB (publ) fullgör skyldigheten att, i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall ny omständighet av betydelse, sakfel eller väsentlig felaktighet inträffar som kan påverka bedömningen av aktierna i bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till dess att bolagets aktier har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget har därefter ingen skyldighet att upprätta tillägg till prospektet.

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Copperstone Resources AB (publ), org.nr 556704-4168, ("Copperstone", "Bolaget" eller avseende Bolaget och/eller ett eller flera av dess direkt ägda dotterbolag "Koncernen"), med anledning av upptagandet till handel av samtliga aktier i Copperstone på Nasdaq Stockholm ("Noteringen"). Noteringen sker genom ett byte av handelsplats från Nasdaq First North Growth Market.

Bolagets aktier är per dagen för Prospektet upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market beräknas till den 7 december 2023. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas till den 8 december 2023.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess ändrade lydelse ("Prospektförordningen"). Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Tvist med anledning av detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk rätt och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Prospektet har upprättats endast med anledning av ansökan om upptagande till handel av Copperstones aktier på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Copperstone har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("US Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Varken USA:s Securities and Exchange Commission eller någon statlig värdepapperskommission i USA har godkänt eller avvisat eller uttalat sig om Prospektets riktighet eller lämplighet. Alla påståenden om det motsatta är en brottslig handling i USA.

Framtidsinriktad information

Bolagsbeskrivningen innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar", "förutser", "bör", "antar", "kommer", "vill" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte några garantier avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämpliga lagar och regler.

Investeringsupplysning

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet, eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag.

Bransch- och marknadsinformation

Informationen som har anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utrona av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De källor som Bolaget har hämtat tredje partsinformation från anges genom fotnoter löpande i Prospektet. Marknads- och branschinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknads- och branschförhållanden. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, har inhämtats från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING	4
RISKFaktorER.....	11
BAKGRUND OCH MOTIV.....	20
MARKNADSÖVERSIKT	21
VERKSAMHETSBEskRIVNING	25
ÖVERSIKT AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	45
KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION.....	46
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR.....	49
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	55
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	62
DEFINITIONER OCH ORDLISTA.....	67
ADRESSER	69

Preliminär tidplan

Sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market: 7 december 2023

Första dag för handel på Nasdaq Stockholm: 8 december 2023

Information om aktien

Kortnamn (ticker) på Nasdaq First North Growth Market: COPP

Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm: COPP

ISIN-kod: SE0020999639 (vänligen notera att Bolagets ISIN-kod kommer att ändras till SE0021148160 till följd av sammanläggning av aktier)

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023: 29 februari 2024

Årsredovisning för räkenskapsåret 2023: 15 april 2024

Kvartalsrapport för perioden januari – mars 2024: 7 maj 2024

SAMMANFATTNING

Inledning och varningar

Inledning och varningar Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är käreande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

Emittenten Copperstone Resources AB (publ) ("**Copperstone**" eller "**Bolaget**")

Organisationsnummer: 556704-4168

Adress: Österleden 24 A, 981 38 Kiruna

Webbplats: www.copperstone.se

Telefonnummer: +46 (0)70-342 05 70

LEI-kod: 5299004NWW90GIWSWQ04

Kortnamn (ticker): COPP

Värdepapperen ISIN-kod: SE002099639 (vänligen notera att Bolagets ISIN-kod kommer att ändras till SE0021148160 till följd av sammanläggning av aktier)

Behörig myndighet Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm och postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnummer är +46 (0)8-408 980 00. Finansinspektionens webbplats är www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 6 december 2023.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om emittenten Copperstone har sitt säte i Kiruna kommun, Norrbottens län. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 5299004NWW90GIWSWQ04.

Emittentens huvudverksamhet Copperstone grundades 2006 och skalar nu upp mot att bli ett modernt och ansvarsfullt producerande gruvbolag genom det planerade återöppnandet av Viscariagruvan i Kiruna. Viscariagruvans kopparhalt, bedömda mineraltillgångar, geografiska placering samt ett växande team av experter med gedigen gruvkompetens innebär att Copperstone, enligt Bolaget, har goda förutsättningar att i framtiden leverera kvalitativ koppar. Med hjälp av den senaste tekniken inom gruvbrytning, logistik och vattenrening har Copperstone som ambition att bli en av världens mest hållbara kopparproducenter. Utöver Viscariagruvan innehar Copperstone ett antal bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Arvidsjaur och Tvistbogruvan i Smedjebacken.

Emittentens större aktieägare Nedan visas Copperstones största aktieägare per den 1 november 2023 inklusive därefter kända förändringar. Aktieuppgifterna nedan avser således Copperstones största aktieägare

före av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") verkställd sammanläggning av aktier, som beslutades av den extra bolagsstämman den 30 november 2023. Det finns såvitt Copperstone känner till ingen part eller parter som direkt eller indirekt kontrollerar Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Thomas von Koch (genom bolag)	184 339 700	10,8
JRS Asset Management AB (för kundens räkning)	103 634 055	5,8
JOHECO AB	71 000 000	3,9
Håkan Roos (RoosGruppen AB)	66 489 850	3,7
Jan Ståhlberg	64 669 850	3,6
Avanza Pension	54 160 191	3,0
Nordnet Pensionsförsäkring	50 739 069	2,8
Handelsbanken Fonder	42 056 075	2,3
Fjärde AP-fonden (AP4)	42 056 074	2,3
Santhe Dahl (Santhe Dahl Invest AB)	39 568 549	2,2
Summa största aktieägarna	718 713 413	40,4
Övriga	1 082 893 427	59,6
Totalt	1 801 606 840	100

Viktigaste administrerande direktörer

Styrelse

Namn	Befattning
Per Colleen	Styrelseledamot, ordförande
Markus Petäjaniemi	Styrelseledamot, vice ordförande
Henrik Ager	Styrelseledamot
Ing-Marie Andersson Drugge	Styrelseledamot
Sven-Erik Bucht	Styrelseledamot
Jane Lundgren Ericsson	Styrelseledamot
Jörgen Olsson	Styrelseledamot
Lars Seiz	Styrelseledamot

Bolagets ledande befattningshavare

Namn	Befattning
Jörgen Olsson	Verkställande direktör
Anna Tyni	Vice verkställande direktör
Frida Keskitalo	Ekonomichef
Karin Lindgren	Geologichef
Michael Mattsson	Affärsutvecklingschef
Emma Mäkitaavola	Projektchef
Thomas Nordmark	Infrastruktur- och logistikchef

Tove Thelin Täckdal	Anrikningschef
Peter Wihlborg	Miljö- och hållbarhetschef
Christopher Wikman	Gruvchef

Revisorer Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är Bolagets revisor, med auktoriserade revisor Martin Johansson som huvudansvarig revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s adress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckel-information Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2021 och 2022 nedan har hämtats från Bolagets årsredovisningar för respektive räkenskapsår, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen nedan för perioden 1 januari - 30 september 2023 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022) har hämtats från Bolagets finansiella delårsinformation som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen, samt översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Nyckelposter i Koncernens resultaträkning

MSEK	Räkenskapsåret som avslutades den		1 januari – 30 september**	
	31 december*		2023	2022
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat	-20	-15	-23	-11
Periodens resultat	-22	-16	-20	-13
Resultat per aktie	-0,01 (SEK)	-0,01 (SEK)	-0,01 (SEK)	-0,01 (SEK)

* Hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2022 och 2021.

** Hämtad från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

Nyckelposter i Koncernens balansräkning

MSEK	Per den 31 december*		Per den 30 september**	
	2022	2021	2023	2022
Summa tillgångar	1 064	607	1 321	830
Summa eget kapital	986	542	1 237	762

* Hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2022 och 2021.

** Hämtad från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

Nyckelposter i Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december*		1 januari – 30 september**	
	2022	2021	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17	-24	-11	-11

Kassaflöde från investerings- verksamheten	-245	-112	-234	-162
Kassaflöde från finansierings- verksamheten	467	260	268	235

* Hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2022 och 2021.

** Hämtad från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023.

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

De mest väsentliga riskerna relaterade till Koncernen innefattar följande.

Risker relaterade till Koncernens prospekteringsverksamhet och planerade gruvverksamhet

Koncernens nuvarande och planerade verksamhet förutsätter att Koncernen, utöver nödvändiga undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner för prospekteringsverksamheten och gruvdrift, erhåller och vidmakthåller erforderliga tillstånd enligt minerallagen (1991:45) och miljöbalken (1998:808). I mars 2022 lämnade Koncernen in en ansökan om miljö tillstånd för förnyad gruvverksamhet i Viscariagruvan till mark- och miljödomstolen vid Umeå tingsrätt. Ett misslyckande att erhålla sådant tillstånd inom rimlig tid, till följd av att tillståndet exempelvis överklagas, eller om miljö tillstånd inte erhålls överhuvudtaget, kan komma att få allvarliga konsekvenser för Koncernens framtida gruvdrift till följd av förseningar i den planerade utbyggnaden av verksamheten, eller helt omöjliggöra verksamheten.

Risker relaterade till erhållande av finansiering

Koncernen är per dagen för Prospektet beroende av externt kapital för att bedriva sin verksamhet och kommer så vara tills produktion har påbörjats och genererar försäljningsintäkter. Flertalet faktorer påverkar möjligheterna till framtida finansiering, såsom omvärldsläget vilket kan påverka investerarviljan hos investerare och exempelvis medföra att lånevillkor försämras. Omständigheten att Koncernen hittills haft begränsad kommersiell verksamhet kan vidare negativt påverka Koncernens möjligheter till framtida finansiering.

Risker relaterade till ogynnsamma fluktuationer i metall- och mineralpriser samt efterfrågan

Koncernens resultat, värdeutveckling, lönsamhetspotential samt värdet på Koncernens tillgångar kan komma att påverkas av ogynnsamma fluktuationer i metall- och mineralpriser, som i sin tur kan påverkas av makroekonomiska faktorer. Priset på metaller fastställs på den internationella marknaden och kan fluktuera avsevärt över tid beroende av faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. Världsmarknadspriset på framför allt koppar är således av väsentlig betydelse för Koncernen och påverkar lönsamhetskalkylerna vid avvikelser från Bolagets antaganden.

Risker relaterade till bedömning av mineraltillgångar och mineralprospektering

Det finns inga säkra metoder för att fastställa exakt hur mycket mineraltillgångar respektive mineralreserver som finns i geologiska ansamlingar. Eftersom bevisade och sannolika mineralreserver respektive antagna, indikerade och kända mineraltillgångar, såsom de som undersöks i Viscariagruvan, endast är bedömningar och inte kan garanteras finns risk att de är felaktiga, och att samtliga eller någon del av en indikerad mineraltillgång inte existerar,

kan omvandlas till en mineralreserv, är ekonomiskt brytbar eller utvinningsbar eller kan uppgraderas till en högre kategori.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapper som tas upp till handel på Nasdaq Stockholm

Aktier i Copperstone, ISIN-kod: SE0020999639 (vänligen notera att Bolagets ISIN-kod kommer att ändras till SE0021148160 till följd av sammanläggning av aktier). Aktierna är denominerade i SEK. Aktiernas kvotvärde är 0,1 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag.

Antal utgivna aktier

Per dagen för Prospektet finns det totalt 1 801 606 840 aktier i Bolaget. Samtliga aktier är fullt betalda. I syfte att erhålla ett mer ändamålsenligt antal aktier i Bolaget, beslutade den extra bolagsstämman den 30 november 2023 att genomföra en sammanläggning av aktier, varigenom tjugo (20) befintliga aktier i Bolaget läggs samman till en (1) aktie. Avstämningsdagen för sammanläggningen, och således även dagen för sammanläggningen, ska vara den dag som fastställs av styrelsen och har per dagen för Prospektet inte fastställts. Avstämningsdagen för sammanläggningen av aktier samt dagen för själva sammanläggningen, förväntas offentliggöras efter att upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har skett, dock senast vid årsskiftet.

För att åstadkomma ett totalt antal aktier i Bolaget som är jämnt delbart med sammanläggningkvoten 20:1, beslutade stämman vidare att genomföra en utjämningsemission i form av en riktad nyemission av högst 16 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 1,6 SEK. Till följd av att utjämningsemissionen samt sammanläggningen av aktier per dagen för Prospektet har registrerats hos Bolagsverket, men att sammanläggningen av aktier inte ännu är verkställd av Euroclear, överensstämmer per dagen för Prospektet inte ännu det antal aktier i Bolaget som är registrerat hos Bolagsverket, vilket uppgår till 90 080 342 aktier, med det antal aktier i Bolaget som finns i Euroclears system och är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market, vilket uppgår till 1 801 606 840 aktier.

Efter genomförd leverans genom Euroclear, vilket alltså förväntas ske efter upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, kommer antalet aktier i Bolaget som har registrerats hos Bolagsverket och det antal aktier i Bolaget som har levererats via Euroclear att stämma överens. Per dagen för Prospektet dock, det vill säga efter utjämningsemissionen samt hos Bolagsverket registrerad men ännu ej genom Euroclear verkställd sammanläggning av aktier, är Bolagets hos Bolagsverket registrerade aktiekapital, om 180 160 684,0 SEK, fördelat på 90 080 342 hos Bolagsverket registrerade aktier, med ett kvotvärde om 2,0 SEK per aktie. Den handel som således sker per dagen för Prospektet på Nasdaq First North Growth Market, såväl som per första dagen för handel på Nasdaq Stockholm och fram till dess att Euroclear slutligen verkställer sammanläggningen av aktier, kommer således att återspegla storlekar på aktieposter jämte aktiekurser på samma sätt som före sammanläggningen. När sammanläggningen har verkställts genom Euroclears försorg kommer Copperstones registrerade aktiekapital fortsatt att uppgå till 180 160 684,0 SEK fördelat på 90 080 342 registrerade aktier, med ett kvotvärde om 2,0 SEK per aktie och Bolagets storlekar på aktieposter jämte aktiekurser kommer då att återspegla effekten av sammanläggningen.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie i Bolaget berättigar till en (1) röst per aktie. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation, utan inbördes prioritetsordning. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning. Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen.

Inskränkningar i den fria överlåtbarheten

Bolagets aktier är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning har inte skett för det senaste räkenskapsåret och är inte planerad under de närmaste åren. Bolaget har av denna anledning beslutat att inte ha någon utdelningspolicy. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger kan utdelning bli aktuellt. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel

Aktierna i Bolaget är per dagen för Prospektet föremål för handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 14 november bedömt att Copperstone uppfyller kraven för att Bolagets aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen. Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är den 7 december 2023. Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 8 december 2023.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen

De mest väsentliga riskerna relaterade till Bolagets aktie innefattar följande.

Risker relaterade till marknadspriset och likviditet

Idag handlas Bolagets aktier på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Growth Market. I perioder har det pris till vilket aktierna i Copperstone handlats varit volatilt, vilket påverkas av såväl interna som externa faktorer, såsom höga räntor och det allmänna konjunkturläget. Avsaknad av en rimligt likvid handel kan ha en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod, eller överhuvudtaget, utan att medföra en betydande påverkan på aktiekursen. Avsaknad av aktiv och likvid handel kan vidare påverka värdet av en investerares investering i Bolaget.

Risker relaterade till utspädning vid framtida aktiekapitalökningar

Bolagets historiska kapitalanskaffningar har skett genom utgivande av aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev, varav flertalet emissioner genomförts med avvikelser från befintliga aktieägares företrädesrätt. Ytterligare emissioner i framtiden kan leda till att aktieägare som väljer att inte delta eller inte kan delta i utgivandet av nya aktier eller konvertibla skuldebrev får ett minskat proportionellt ägande och en mindre röstandel i Bolaget. Emissioner kan även komma att ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie i Bolaget.

Nyckelinformation om upptagandet till handel på en reglerad marknad

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor Prospektet avser upptagande till handel av samtliga aktier i Copperstone på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

Förväntad tidplan för upptagande till handel på Nasdaq Stockholm Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 14 november bedömt att Copperstone uppfyller kraven för att Bolagets aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen. Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är den 7 december 2023. Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 8 december 2023.

Kostnader för upptagande till handel Bolagets kostnader i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm förväntas uppgå till cirka 8 MSEK. Kostnaderna är framför allt hänförliga till noteringsrevisor, legala rådgivare, noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och avgift till Finansinspektionen för granskning och godkännande av Prospektet.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv Copperstones aktie blev upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under 2011, efter att ha varit föremål för handel på Spotlight (före detta Aktietorget) sedan 2007. Noteringen av Copperstones aktie på Nasdaq Stockholm är en viktig milstolpe i Bolagets historia och fortsatta utveckling och har sedan våren 2023 varit en ambition inom Bolagets styrelse och bland Bolagets ledande befattningshavare. Utöver att noteringen på Nasdaq Stockholm medför en kvalitetsstämpel för Bolaget, bland annat genom ökad transparens gentemot marknaden, bedöms noteringen även medföra att Bolagets aktie blir än mer attraktiv, vilket kan underlätta framtida såväl investerings- som finansierings- och förvärvsdiskussioner. Vidare bedöms noteringen bättre avspeglar institutionella investerares syn på och vilja att investera i Bolagets aktie. Bolaget välkomnar även de högre kraven för bolagsstyrning, informationsgivning och öppenhet som följer av att vara noterat på Nasdaq Stockholm.

Intressekonflikter Bolaget bedömer att det inte finns några väsentliga intressekonflikter med anledning av Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.

RISKFaktorER

Koncernens verksamhet och lönsamhet påverkas både av rörelserisker och finansiella risker. De riskfaktorer som Koncernen anser vara de mest väsentliga, med hänsyn till sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras, presenteras först i varje kategori nedan. De riskfaktorer som därefter följer i varje kategori är inte rangordnade i ordning av väsentlighet.

Risker relaterade till Koncernens verksamhet och bransch

Risker relaterade till ogynnsamma fluktuationer i metall- och mineralpriser samt efterfrågan

Även om järn, guld, zink, silver och kobolt är mineraltillgångar som också ingår i den portfölj av mineraltillgångar som Koncernen undersöker, är det framför allt koppar – som är den mineraltillgång som främst kommer att utvinnas vid en eventuell återöppning av Viscariagruvan – som Bolaget anser kommer att påverka Koncernens värdeutveckling, framtida lönsamhetspotential samt värdet på Koncernens tillgångar mest. Koncernens resultat, värdeutveckling, lönsamhetspotential samt värdet på Koncernens tillgångar kan komma att påverkas av en rad olika faktorer, framför allt ogynnsamma fluktuationer i metall- och mineralpriser, som i sin tur kan påverkas av makroekonomiska faktorer. Priset på metaller fastställs på den internationella marknaden och kan fluktuera avsevärt över tid beroende av faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. Världsmarknadspriset på framför allt koppar är således av väsentlig betydelse för Koncernen. Under 2022 föll kopparpriset tillbaka som ett resultat av den ökade osäkerheten i den globala ekonomin, och världsmarknadspriset på koppar var under året som lägst cirka 7 300 USD per ton och som högst cirka 10 400 USD per ton. Andra faktorer som påverkar priset på koppar och andra metaller som Koncernen undersöker är bland annat den globala produktionen av dessa metaller, det vill säga utbudet, global och lokal efterfrågan, politiska och ekonomiska faktorer samt den relativa växelkursen för USD, eftersom handeln i metaller främst sker i USD och Koncernens redovisning sker i SEK.

En nedgång i efterfrågan och ett lågt världsmarknadspris på för Koncernen relevanta metaller, framför allt koppar, riskerar att medföra att Koncernens brytnings-, prospekterings- och utvecklingsaktiviteter inskränks eller tvingas avbrytas till följd av bristande lönsamhet, vilket kan medföra att planerad gruvdrift i Viscariagruvan inte kan påbörjas i enlighet med Koncernens tidplan och tillväxtstrategi, särskilt vid en längre recession. En långvarig och kraftig nedgång i efterfrågan och pris riskerar således att medföra att värdet på de mineraltillgångar som Koncernen undersöker fluktuerar på ett för Koncernen ogynnsamt sätt, vilket i sin tur utgör en risk för Koncernens värdeutveckling, framtida lönsamhetspotential samt värdet på Koncernens tillgångar.

Risker relaterade till bedömning av mineraltillgångar och mineralprospektering

I dagsläget innefattar Koncernens verksamhet bland annat betydande mineralprospekteringsarbete. För tillfället äger Koncernen mineraltillgångar inom ett antal olika projekt, vilka utgörs av Viscariaprojektet, Arvidsjaurprojektet samt Tvistbogruvan. Mineralprospektering och mineralutveckling är till sin natur spekulativt och osäkert, då alla uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar och mineralreserver till stor del bygger på sannolikheter och endast slutligt kan verifieras genom industriell produktion. Med hänsyn till den högriskverksamhet som mineralprospektering och mineralutveckling således utgör finns risk att en eventuell framtida gruvdrift visar sig vara ekonomiskt olönsam om tillräckliga koncentrationer och mängder av mineraltillgångar inte påträffas.

Det finns inga säkra metoder för att fastställa exakt hur mycket mineraltillgångar respektive mineralreserver som finns i olika geologiska ansamlingar. De metoder som Koncernen har att tillgå är internationella ackrediterade mineraltillgångsberäkningssystem, såsom PERC (*Pan-European Resource Committee Code*), vilken baseras på den australiska koden JORC, *Joint Ore Reserve Committee*), och Koncernen har mellan

2017–2022 rapporterat mineralresurser och tillgångar enligt *PERC Reporting Standard 2017* ("**PERC 2017-regelverket**"). Bolaget är per den 1 januari 2023 skyldigt att rapportera enligt *PERC Reporting Standard 2021* ("**PERC 2021-regelverket**") och kommer vid samtliga mineraltillgångsuppdateringar från och med detta datum att redovisa mineraltillgångar i enlighet med PERC 2021-regelverket, men har dock per dagen för Prospektet inte genomfört någon ny mineraluppdatering under 2023. Bedömningarna enligt nämnda beräkningssystem genomförs med hjälp av tillgänglig information av en oberoende så kallad kvalificerad person ("**Kvalificerad Person**"), som intygar att den bästa ansträngningen gjorts i syfte att bedöma hur stora mineraltillgångar som någon gång i framtiden kan komma att visa sig ekonomiskt utvinningsbara.

I samband med provborrningar använder sig Koncernen av simuleringsmodeller för att skapa en bild över malmkroppen, en så kallad block-modell, vilken baseras på olika antaganden och uppskattningar, såsom metallhalter och så kallat *cut off-värde* (nivån där det är lönsamt att bryta koppar), vilket i sin tur bland annat är beroende av aktuella priser och rörelsekostnader (Eng. *cash cost*). Mineraltillgångar som sedan, i gruvmodellen avseende livslängd, visar på positiva vinstestimater konverteras till bevisade och sannolika mineralreserver. Endast kända mineraltillgångar kan bli sannolika mineralreserver, samtidigt som sannolika mineralreserver kan härledas från såväl kända som indikerade mineraltillgångar. Inga antagna mineraltillgångar äger rätt att konverteras till mineralreserver, även om dessa förväntas bidra positivt, då kännedomsgraden är för låg för att kunna inkluderas i en livslängdsberäkning. De senaste årens prospekteringsborrningar i Viscariagruvan visar exempelvis att gruvan innehåller 93 Mton kopparförande berg. Eftersom bevisade och sannolika mineralreserver respektive antagna, indikerade och kända mineraltillgångar, såsom de som undersöks i Viscariagruvan, endast är bedömningar och inte kan garanteras finns risk att de är felaktiga, och att samtliga eller någon del av en indikerad mineraltillgång inte existerar, kan omvandlas till en mineralreserv, är ekonomiskt brytbar eller utvinningsbar eller kan uppgraderas till en högre kategori. Uppgifter avseende mineraltillgångar som presenteras i detta Prospekt ska ses mot denna bakgrund och de mineraltillgångar som Koncernen slutligen visar sig förfoga över för dess planerade gruvdrift kan alltså komma att avvika från de bedömningar som presenteras i detta Prospekt.

Ogynnsam utveckling i prospekteringsarbetet och/eller felbedömda mineralreserver kan påverka Koncernens planerade verksamhet negativt och kan leda till en otillfredsställande utveckling för Koncernen, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Koncernens framtida intäktsmöjligheter, tillväxt och förmåga att inhämta kapital för framtida mineralprospektering, gruvdrift och mineralutvinning.

Risker relaterade till tillväxtstrategin och framtida planerad gruvdrift

Koncernen har inom ramen för sin tillväxtstrategi för avsikt att bland annat bedriva fortsatt prospekteringsverksamhet inom nuvarande projekt samt att inom två till tre år påbörja brytning av koppar i Viscariagruvan. Den 30 mars 2022 lämnade Bolaget in en ansökan om miljötillstånd för förnyad gruvverksamhet i Viscariagruvan i Kiruna till mark- och miljödomstolen vid Umeå tingsrätt ("**MMD**"), vilken sedan kungjordes av MMD den 24 maj 2023. Kungörelsen sker i syfte att berörda sakägare ska kunna bevaka sina intressen och ges möjlighet att lämna synpunkter på ansökan. Kungörelsen innebär för Bolaget att MMD anser att ansökan bedöms vara komplett för att kunna prövas. Den 29 juni 2023 offentliggjorde Bolaget att MMD meddelat tidplan för Bolagets ansökan om miljötillstånd för återöppnandet av Viscariagruvan. Tidplanen innebär att huvudförhandling är planerad till i februari 2024. Koncernen avser att återstarta brytning av koppar i Viscariagruvan med produktionsstart kring årsskiftet 2025/2026. En kritisk framgångsfaktor för den planerade gruvdriften i Viscariagruvan är en lyckad gruvdesign med avseende på gruvbrytning, bergsäkerhet, effektiv och säker gruvlogistik. Eventuella tillkortakommanden i dessa avseenden kan äventyra den framtida verksamhetens lönsamhet och i värsta fall driva upp brytningskostnaden till en nivå som äventyrar Bolagets konkurrenskraft och således även förmågan att förverkliga sin tillväxtstrategi. Vidare är realiserandet av planen för återöppnandet av Viscariagruvan i hög grad beroende av att Bolaget erhåller relevanta tillstånd, inklusive att kungjord miljöansökan godkänns och vinner laga kraft, och attraherar

tillräckligt kapital för att täcka de förväntade höga investeringskostnaderna för påbörjandet av framtida gruvdrift. Vidare föreligger en risk att det anrikningsverk som Koncernen planerar att bygga i anslutning till Viscariagruvan, i syfte att förädla den malm som bryts i gruvan, inte blir färdigt i enlighet med gällande tidplan, till följd av exempelvis komponentbrist. Misslyckande vad gäller att hålla den planerade tidplanen för återöppnandet av Viscariagruvan, exempelvis till följd av brist på finansiering, att Koncernens bedömning av investeringskostnader för den framtida gruvdriften visar sig vara felaktig, eller tidsutdräcker i de olika tillståndsprocesserna eller färdigställandet av anrikningsverket, kan således ha en negativ påverkan på Koncernens möjlighet till produktionsstart av Viscariagruvan enligt den tidplan som finns, eller överhuvudtaget, och i övrigt uppfylla sin tillväxtstrategi, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att uppnå planerade produktionsvolym, finansiella mål samt framtida lönsamhet.

Risker relaterade till organisation och beroende av nyckelpersoners kompetens

Copperstone har begränsade resurser vad gäller bland annat ledande befattningshavare och administration. Bolaget är beroende av ett mindre antal nyckelpersoner och anställda, särskilt Bolagets ledande befattningshavare, som innehar särskild värdefull branschkompetens, exempelvis inom tillståndsprocesser, miljöfrågor, mineralprospektering och gruvplanering. Flertalet av Bolagets ledande befattningshavare besitter särskild spetskompetens inom sitt respektive område och kan således visa sig vara svåra att ersätta för det fall någon av dessa personer lämnar Bolaget. Bolagets beroende av dessa nyckelpersoner riskerar att medföra att Bolaget kan komma att behöva köpa in externa resurser under en period, exempelvis för det fall en nyckelperson väljer att lämna Bolaget eller blir sjuk under en längre tid, vilket skulle kunna bli kostsamt för Bolaget. Med utgångspunkt i det ovanstående kan således förlust eller bristande nyrekrytering av nyckelpersoner och anställda med särskild kompetens påverka Koncernens förmåga att nå planerad framgång inom ramen för sin tillväxtstrategi och därmed påverka Koncernens vinstintjäningsförmåga negativt.

Risker relaterade till ökningen av antalet anställda i samband med planerad gruvdrift

Inför Koncernens planerade återöppnande av Viscariagruvan är Koncernen särskilt beroende av att anställa fler kvalificerade personer. Gruvindustrin är en bransch där det råder särskilt hög konkurrens på kvalificerade personer, då det krävs erfarenhet och vana för att bland annat arbeta med moderna maskiner och annan utrustning i samband med prospektering och gruvbrytning. Att Koncernen till stor del verkar inom ett begränsat geografiskt område inriktat på framför allt Kiruna, där det råder hög konkurrens på kompetens inom gruvindustrin då andra gruvbolag bedriver verksamhet inom samma område, medför att denna risk blir än mer påtaglig för Bolaget.

Per dagen för Prospektet har Bolaget totalt 32 anställda. I tillägg till att Koncernen är beroende av att anställa kvalificerade personer är Koncernen även beroende av att anställa en adekvat mängd personal i rätt tid. Det finns en risk att Koncernen inte lyckas utöka sin personalstyrka tillräckligt snabbt, eller att Koncernen ådrar sig ökade personalkostnader för snabbt, utan att kunna kompensera för dessa med en tillräckligt produktiv verksamhet initialt. Om någon av dessa omständigheter skulle inträffa skulle det kunna ha en negativ påverkan på framför allt Koncernens tidplan för den planerade återstarten av Viscariagruvan, vilket skulle påverka nuvarande verksamhet, tillväxt och framtida förmåga att bedriva planerad verksamhet samt förmåga att uppnå lönsamhet.

Risker relaterade till anlitaandet av konsulter

Inom ramen för Koncernens nuvarande och planerade verksamhet anlitas ett betydande antal externa konsulter. Per dagen för Prospektet har Koncernen motsvarande cirka 30 heltidskonsulter, vilka bland annat bistår Koncernen inför den planerade återstarten av Viscariagruvan samt med miljötillståndsprocessen. Till följd av den komplicerade och tekniskt invecklade tillståndsprocessen, i kombination med att ett beviljat miljötillstånd är nödvändigt för Koncernens planerade verksamhet och framtida lönsamhet, utgör det en

väsentlig risk för Koncernen om externa konsulter inte levererar undersökningar och slutsatser av erforderlig kvalitet i tid. Ett sådant scenario riskerar exempelvis att medföra att tidplanen för Koncernens aktuella projekt inte kan följas, vilket kan ha en negativ inverkan på bland annat tillståndsprocessen och i förlängningen Koncernens vinstintjäningsförmåga. Vidare är Bolaget beroende av de konsulter som är inhyrda för att bistå Bolaget med exempelvis sin genomförbarhetsstudie (Eng. *pre-feasibility study*, "PFS"), som är en förutsättning för att Bolaget ska kunna gå vidare med projektet att återstarta Viscariagruvan. En eller flera av Koncernens konsulter kan vidare komma att upphöra med leveranser av sina tjänster till Koncernen, på grund av oförmåga eller ovilja att leverera, eller komma att höja priset på sina tjänster väsentligt. Om det skulle uppstå ett avbrott, kort- eller långvarigt, i de tjänster som tillhandahålls av konsulter som Koncernen anlitat, kan det vara såväl tids- som kostnadskrävande att köpa in motsvarande tjänster från andra konsulter till godtagbara villkor och inom rimlig tid, och det finns en risk att motsvarande tjänster överhuvudtaget inte kan köpas in från andra konsulter. Om Koncernen med kort varsel tvingas köpa in ersättningstjänster för att färdigställa projekt, såsom Viscariaprojektet, till följd av att ett befintligt konsultavtal sagts upp, kan det leda till stora förseningar samt väsentligt ökade kostnader för Koncernen, vilket i förlängningen kan ha en negativ effekt på Koncernens nuvarande och planerade verksamhet samt finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till leverantörer

Koncernen är beroende av leverantörer för att kunna bedriva prospekteringsarbete och för att initiera framtida planerad gruvdrift och mineralutvinning. Koncernen är beroende av lokala samarbetspartners för att bedriva sin verksamhet och det är lokala entreprenader och kärnbörningsleverantörer som möjliggör den prospekteringsbörning som genomförs i dagsläget. Bland annat har Koncernen i perioder ingått avtal med olika leverantörer, såsom MK Core Drilling Oy, RE Drilling Oy och Norse Diamond Drilling AB för diamanbörning inom Viscaria- och Arvidsjaurprojekten. Per dagen för Prospektet har Koncernen endast ett pågående börningsavtal med MK Core Drilling Oy. Efterfrågan på borrhuggar i Sverige är mycket hög, inte minst på grund av de i nuläget relativt höga metallpriserna, men även till följd av att flera större gruvbolag har stora prospekteringsbörningskampanjer som i viss mån konkurrerar med varandra. Samarbetet med borrentreprenörerna är således av stor vikt för den fortsatta utvecklingen av Koncernens mineraltillgångar.

Skulle någon av Koncernens leverantörer avbryta samarbetet med Koncernen, eller om dessa leverantörers leveranser skulle försenas, skulle det kunna ha en negativ inverkan på Koncernens möjlighet att fortsatt bedriva sin nuvarande prospekteringsverksamhet eller påbörja planerad gruvdrift i Viscariagruvan, samt medföra öka relaterade kostnader och/eller minskade intäkter för Koncernen som helhet.

Risker relaterade till Koncernens tilltänkta kundkrets

Vid en återstart av Viscariagruvan kommer produkten som Koncernen skulle komma att sälja framför allt vara koppar- och järnmalmskoncentrat, som framställs genom att malmen i olika steg neddelas och renas i ett anrikningsverk. Koppar- och järnmalmskoncentrat utgör i sig inte någon slutprodukt, utan förväntas säljas till smältverk eller liknande aktörer som förädlar produkten ytterligare. Koncernens tilltänkta kundkrets är mycket snäv. Per dagen för Prospektet finns det i Sverige exempelvis endast ett smältverk för framställning av basmetaller, vilket utgörs av Rönnskärsverken i Skelleftehamn, och ytterligare ett antal smältverk i Europa, exempelvis de som drivs av tyska Aurubis AG som är verksamt i flera olika europeiska länder. I och med att Koncernens tilltänkta kundkrets är snäv finns det en risk att Koncernen dels försätts i en ogynnsam förhandlingssituation, dels att Koncernen blir beroende av kundens förmåga att bedriva sin verksamhet. Till exempel förstördes stora delar av Rönnskärsverken av en brand i juni 2023, med konsekvensen att produktionen stoppades och anläggningen delvis förstördes. Om Koncernens tilltänkta kunder utsätts för liknande händelser, som medför att kundens förmåga att uppfylla sina avtalade köp av koppar- och järnmalmskoncentrat försämras, kan det således ha en negativ inverkan på Koncernens framtida verksamhet och resultat. Ytterligare risker med en snäv kundkrets kan exempelvis materialiseras för det fall någon framtida

kund skulle avsluta sin relation med Koncernen, eller om Koncernen inte lyckas sluta avtal med någon aktör överhuvudtaget. Det framtida ingåendet av erforderliga avtal med tredje part innebär vidare ett betydande kommersiellt åtagande, vilket i sig medför risker för Koncernen. För det fall Koncernen inte kan uppfylla sina åtaganden enligt framtida avtal, eller om nya avtal endast kan ingås på mindre förmånliga villkor, kan det ha en negativ inverkan på Koncernens intäkter och resultat.

Risker relaterade till förvärv

Bolaget har historiskt genomfört större förvärv och kan i framtiden komma att genomföra ytterligare förvärv inom ramen för sin tillväxtstrategi. Exempelvis förvärvade Bolaget under 2019 Viscariaprojektet genom förvärv av det idag helägda dotterbolaget Copperstone Viscaria AB ("**Copperstone Viscaria**") (tidigare under företagsnamnet Avalon Minerals Viscaria AB) som innehar samtliga tillstånd och tillgångar avseende Viscariaprojektet.

Ur den befintliga Viscariagruvan samt det tidigare anrikningssanddeponin (under den tidigare ägarens vatten- och miljöansvar) läcker så kallat lakvatten, med bland annat vissa förhöjda zink- och kopparvärden. Koncernen kommer i och med ett eventuellt återöppnande av Viscariagruvan att åta sig ansvaret för eventuell egen miljöpåverkan samt successivt en ökande andel av den totala miljöpåverkan från den gamla verksamheten allt eftersom den nya verksamheten tar de gamla verksamhetsområdena i anspråk och påverkar dessa. För det fall en incident skulle inträffa, exempelvis att en gruvdamm brister, görs en bedömning av hur mycket Koncernen respektive den tidigare verksamhetsutövaren har påverkat och bidragit till incidenten för att utreda hur stort ansvar som ska åläggas respektive part. Med hänsyn till detta finns det en särskild risk att miljöansvar aktualiseras, som en konsekvens av förvärvet av Copperstone Viscaria och Koncernens påverkan på gruvområdet, vilket i förlängningen kan få en betydande negativ inverkan på Koncernens resultat.

Det finns en risk att även framtida förvärv medför konsekvenser som är negativa för Koncernen. Förutom eventuell miljöpåverkan kan förvärvsprocesser som sådana vara förenade med stora kostnader, såsom transaktionskostnader som huvudsakligen innefattar rådgivararvoden, till exempel legal och skattemässig rådgivning samt revision, och det finns en risk att en påbörjad förvärvsprocess inte kan slutföras inom planerad tidsram, eller överhuvudtaget, till önskat pris och/eller på för Koncernen godtagbara kommersiella villkor. Om detta skulle materialiseras skulle det kunna få en negativ effekt på Koncernens resultat.

Risker relaterade till tillståndspliktig verksamhet med mera

Risker relaterade till Koncernens prospekteringsverksamhet och planerade gruvverksamhet

Koncernens nuvarande prospekteringsverksamhet kräver undersökningstillstånd enligt minerallagen (1991:45) ("**MinL**"). Vidare kräver Koncernens planerade gruvverksamhet i Viscariagruvan miljötillstånd enligt miljöbalken (1998:808) ("**MB**"). Härutöver är Koncernens nuvarande och planerade verksamhet föremål för omfattande lag- och myndighetsreglering samt andra föreskrifter. Gruvverksamhet och gruvdrift är tillståndspliktig verksamhet som står under såväl Länsstyrelsens som Bergsstatens tillsyn, då Länsstyrelsen utövar tillsyn enligt MB och Bergsstaten utövar tillsyn enligt MinL. Koncernens nuvarande och planerade verksamhet förutsätter att Koncernen, utöver nödvändiga undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner för prospekteringsverksamheten och gruvdrift, erhåller och vidmakthåller erforderliga tillstånd enligt MinL och MB. I övrigt kräver gruvbrytning tillstånd till miljöfarlig verksamhet och vattenverksamhet samt markanvisning och bygglov.

Den 30 mars 2022 lämnade Koncernen in en ansökan om miljötillstånd för förnyad gruvverksamhet i Viscariagruvan i Kiruna till MMD. Vidare ägde Koncernen per den 2 november 2023 sex beviljade bearbetningskoncessioner och 15 undersökningstillstånd, enligt Bergsstatens mineralrättsregister. Härutöver ansökte Copperstone Viscaria om markanvisning hos Bergsstaten till förmån för bearbetningskoncessionerna Viscaria K nr 3, Viscaria K nr 4 och Viscaria K nr 7 i juni 2021, vilken beviljades av bergmästaren i Luleå i juni

2023. Till följd av att markanvisningen har överklagats av flera sakägare, Länsstyrelsen och även av Bolaget befinner sig tillståndsprocessen för markanvisningen per dagen för Prospektet i skriftväxlingsfasen efter avslutad överklagandefas, och markanvisningen har således inte ännu vunnit laga kraft. Koncernen är i hög grad beroende av att erhålla och vidmakthålla dessa undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner, miljötillstånd samt andra tillstånd och rättigheter som krävs för att bedriva prospektering inom ramen för Koncernens nuvarande verksamhet, samt för Koncernens planerade gruvdrift.

Om Koncernen inte lyckas erhålla eller vidmakthålla erforderliga tillstånd för sin nuvarande och planerade verksamhet inom rimlig tid, eller överhuvudtaget, och/eller till en kostnad som är acceptabel, eller inte lyckas hantera och/eller efterleva förändringar av gällande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan det komma att få allvarliga konsekvenser för Koncernens nuvarande prospekteringsverksamhet och planerade gruvdrift till följd av förseningar i den planerade utbyggnaden av verksamheten, eller helt omöjliggöra verksamheten, vilket i förlängningen skulle ha en negativ påverkan på förutsättningarna för Koncernens tillväxt och framtida lönsamhet. Förändringar av gällande lagar, regler eller föreskrifter, eller striktare tillämpning av dessa, som påverkar Koncernens verksamhet kan vidare resultera i ökade kostnader, lägre framtida produktion än planerat samt försena eller förhindra utvecklingen av nuvarande och nya mineralförekomster.

Övriga legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till miljöansvar

Koncernens miljöansvar innefattar bland annat det lagstadgade miljöansvaret för orsakade föroreningar, ansvar för sanering av miljön vid behov samt skyldighet att återställa landskapet och omgivningen efter att prospekteringsverksamhet eller annan verksamhet samt gruvdrift har avvecklats. Förorening av miljön och eventuella framtida krav på sanering och återställande av marken kan innebära stora kostnader för Koncernen. Överträdelse av miljörättsliga lagar och regler kan vidare medföra straffrättsligt ansvar, bland annat i form av böter. Koncernens nuvarande verksamheter genom Viscaria- och Arvidsjaurprojekten och i Tvistbogruvan kan orsaka miljöpåverkan på bland annat mark samt yt- och grundvatten. Vidare kan verksamheten innebära luft- och bulleremissioner och åtgärder som exempelvis provborrning inom ramen för Koncernens prospekteringsverksamhet kan även påverka landskapsbilden genom att skapa markdeformationer. Koncernens miljöansvar kan även öka till följd av genomförda förvärv, exempelvis genom förvärvet av Copperstone Viscaria (se vidare avsnittet "Risker relaterade till Koncernens verksamhet och bransch" - "Risker relaterade till förvärv" ovan).

Vad gäller Koncernens planerade gruvdrift kan särskilt noteras att miljöansvarsåtagandet kan aktualiseras i samtliga skeden av Koncernens nuvarande och planerade verksamhet, det vill säga redan vid förberedande undersökningar och prospektering samt i ett senare skede vid anläggande, driftsfas och efterbehandling. Per dagen för Prospektet har Koncernen, enligt överenskommelse med samebyar i området och Länsstyrelsen samt i enlighet med beviljade undersökningstillstånd och arbetsplaner, avsatt 100 KSEK som deponerats hos Bergsstaten för prospekteringsverksamheten, vilket utgör en ekonomisk säkerhet avseende ersättning till mark- och sakägare för eventuell skada eller intrång som kan uppstå inom ramen för prospekteringsverksamheten. Koncernens nuvarande och planerade verksamhet förutsätter även att Koncernen, utöver nödvändiga tillstånd för prospekteringsverksamheten och gruvdrift, innehar och erhåller erforderliga tillstånd enligt MinL och MB. För det fall Koncernen beviljas miljötillstånd för gruvverksamheten i Viscaria ger ett sådant tillstånd Koncernen rätt att bedriva miljöfarlig verksamhet och är förenat med strikta produktions- och miljövillkor som måste efterlevas. Dessa villkor kan innebära att skyddsåtgärder i form av exempelvis reningsåtgärder och anpassningar måste vidtas, vilka i sin tur kan medföra begränsningar på och kostnader för Koncernens nuvarande och planerade verksamhet. Det finns

således en risk att Koncernen åläggs ansvar för miljöpåverkan som tidigare verksamhetsutövare har orsakat, samt eventuell egen miljöpåverkan som Koncernen kan komma att orsaka.

Det finns en risk att Koncernen kan komma att begå överträdelser av tillämplig miljöreglering och miljötillstånd, med efterföljande ersättningsansvar och eventuellt straffrättsligt ansvar. Därutöver leder överträdelser till att åtgärder måste vidtas. Om områdena där Koncernen bedriver, eller någon annan tidigare bedrivit verksamhet, såsom är fallet med exempelvis Viscariagruvan, skulle visa sig vara förorenade finns det vidare en risk att Koncernen, trots att den innehar försäkringsskydd, blir ansvarig för kostnader hänförliga till genomförandet av kostsamma sanerings- och återställandeåtgärder, något som i förlängningen även skulle innebära att det förorenade område som Koncernen innehar minskar i värde.

Risker relaterade till tvister, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Prospekteringsverksamhet och gruvdrift påverkar markanvändningen för andra som idag bedriver verksamhet i anslutning till Koncernens nuvarande och planerade verksamhetsområde. Den verksamhet som Koncernen idag bedriver och i framtiden planerar att bedriva kan upplevas som störande och begränsande för personer och företag i närområdet, exempelvis i närheten av Viscariagruvan, och det finns således en risk för konflikt med andra intressen och intressenter, såsom ortsbefolkning, annan industriell verksamhet, turism, rekreation, jakt och fiske. Detta medför en risk för att tvister mellan Bolaget och andra intressenter uppstår, dels inom ramen för tillståndsprocesser med mera, dels i övrigt. Koncernens verksamhet är vidare förenad med risker gentemot bland annat kunder, eventuella samarbetspartners, leverantörer, anställda och myndigheter som kan hävda att Koncernen inte uppfyllt sina juridiska, kontraktuella eller andra skyldigheter och kan rikta anspråk mot Koncernen. Det finns en risk att en tvist eller ett rättsligt förfarande av betydande natur kan uppkomma i framtiden, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat. Exponeringen mot tvister, skadeståndsansvar och viten samt sanktionsavgifter och andra förpliktelser som relevanta myndigheter kan ålägga Koncernen kan även påverka Koncernens renommé, även om de ekonomiska effekterna inte är väsentliga. Rättsprocesser kan vidare vara tidskrävande för Koncernens ledande befattningshavare och medföra kostnader för exempelvis legala rådgivare.

Övriga regelefterlevnadsrisker

Koncernens nuvarande och planerade verksamhet är föremål för omfattande lag- och myndighetsreglering samt andra föreskrifter som reglerar bland annat, men inte är begränsade till, prospektering, framtida gruvdrift, produktion, villkor för personal, arbetsmiljö och säkerhet med mera. Koncernen har även ett ansvar för att säkerställa efterlevnad av rådande säkerhetsföreskrifter specifika för de verksamheter som bedrivs. Om arbetsmiljölagstiftning och andra riktlinjer inte efterlevs, med följderna att olyckor och/eller andra incidenter uppkommer, finns risk att anställda inom Koncernen kan komma att vara förhindrade eller mindre motiverade att genomföra sitt arbete, vilket kan ha en negativ påverkan på förutsättningarna för Koncernens tillväxt och framtida lönsamhet.

Finansiella risker

Risker relaterade till erhållande av finansiering

Koncernen har per dagen för Prospektet inget regelbundet kassaflöde och är således beroende av externt kapital för att bedriva sin verksamhet. Koncernen räknar med att kostnaderna för den fortsatta verksamheten kommer att öka innan förväntat internt genererat kassaflöde kan komma att erhållas i samband med ett eventuellt återöppnande av Viscariagruvan, då investeringskostnaderna som uppkommer inför ett återöppnande beräknas vara höga. Koncernens bedömning är att det initiala investeringsbehovet ("CAPEX") för återstarten av Viscariagruvan uppgår till cirka 4,5 – 5 MDSEK, varav cirka 40 procent av finansieringen planeras komma från eget kapital och cirka 60 procent via lånefinansiering. Vidare kräver övriga verksamheter löpande investeringar, exempelvis för att underhålla prospekteringsarbetet. Koncernen bedömer att den

kommer att vara beroende av extern finansiering till och med 2026, för att inom ramen för sin tillväxtstrategi kunna genomföra de investeringar som krävs för att nuvarande verksamhet ska kunna vara i fortsatt drift samt för att planerad verksamhet ska kunna sättas i drift. Koncernen har historiskt finansierats genom kapitalanskaffningar i form av nyemissioner av aktier samt i mindre utsträckning genom utgivande av konvertibla skuldebrev. I februari 2023 beviljade Stiftelsen Norrlandsfonden ("Norrlandsfonden") Bolaget ett lån om cirka 5,6 MSEK i utbyte mot konvertibla skuldebrev. Därutöver genomförde Bolaget bland annat en riktad nyemission av aktier om cirka 266 MSEK i juni 2023, i syfte att använda emissionslikviden till fortsatta investeringar inför det planerade återöppnandet av Viscariagruvan. Emissionskursen för eventuella framtida emissioner av finansiella instrument, och således Koncernens förmåga att allokera kapital genom sådana emissioner, kan komma att påverkas av Koncernens kommande aktiviteter avseende exempelvis prospektering och gruvdrift, samt även den allmänna konjunkturen, vilket i sin tur påverkar den allmänna investeringsviljan.

Möjligheten att erhålla externt kapital genom lånefinansiering kan påverkas negativt av faktorer såsom ökade ränte- och inflationsnivåer, försämring av den allmänna konjunkturen samt störningar på kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet, vilket varit fallet bland annat till följd av Rysslands invasion av Ukraina, eller förändrad eller ökad reglering av finansiella institutioner. Omständigheten att Koncernen hittills haft begränsad kommersiell verksamhet och ännu inte haft anledning att visa, eller pröva, sin fulla förmåga att bedriva gruvdrift i tillägg till nuvarande prospekteringsverksamhet, utgör vidare en risk för att bedömningar som investerare och kreditgivare har att göra avseende Koncernens framtida utveckling eller lönsamhet inte blir lika rättvisande som de skulle kunna vara om Koncernen haft en historia med längre drift utöver prospekteringsverksamheten, vilket kan leda till mindre fördelaktiga finansieringsvillkor och/eller i övrigt ha en negativ påverkan på Koncernens förmåga att attrahera externt kapital. Koncernens skulder och eventuella framtida skuldförbindelser för att finansiera nuvarande och planerad verksamhet samt Koncernens eventuella oförmåga att erhålla finansiering på godtagbara villkor eller överhuvudtaget, skulle kunna, särskilt om dessa skulle vara betydande, komma att negativt påverka Koncernens finansiella och operationella flexibilitet samt förmåga att uppnå sin tillväxtstrategi och framtida lönsamhet. Vidare kan uppskjutna investeringar, till följd av kapitalbrist eller annat, minska värdet på Koncernens nuvarande prospekteringsanläggningar och verksamhet i stort och därmed ha en negativ inverkan på Koncernens förmåga att konkurrera effektivt.

Risker relaterade till Bolagets aktie

Risker relaterade till marknadspriset och likviditet

Förvärv av aktier i Bolaget är en investering förenad med högre risk jämfört med investeringar i rörelsedrivande företag, då Bolagets projekt befinner sig i en tidig fas och projektens framtida potential enbart grundar sig på spekulationer och uppskattningar av utvinningsbara mineraltillgångar och mineralreserver. Då dessa spekulationer och uppskattningar, avseende exempelvis Viscariagruvans framtida potential och lönsamhet, endast kan slutligt verifieras genom industriell produktion finns risk att Koncernens prospekteringsverksamhet och planerade gruvdrift inte kommer att leda till reell framgång och därmed inte innebära en acceptabel värdeutveckling för investerare. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns således en risk att investerare inte kommer att få tillbaka hela eller delar av sitt investerade kapital.

Bolagets aktie har under perioder uppvisat en varierande likviditet, exempelvis under andra halvåret 2022 då det omsattes totalt 166 120 377 aktier i Bolaget. Från och med den 1 juni 2023 till och med den 30 juni 2023 omsattes 39 472 591 aktier i Bolaget och omsättningen i SEK under motsvarande period uppgick till cirka 47 731 KSEK. I förhållande till antalet utestående aktier i Bolaget, vilket per dagen för Prospektet uppgår till 1 801 606 840 aktier, motsvarade omsättningen av antalet aktier under nämnd period cirka 2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Avsaknad av en rimligt likvid handel kan ha en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod, eller överhuvudtaget,

utan att medföra en betydande inverkan på aktiekursen. Avsaknad av aktiv och likvid handel kan vidare påverka värdet av en investerares investering i Bolaget.

Risker relaterade till utspädning vid framtida aktiekapitalökningar

Bolaget har historiskt genomfört ett betydande antal kapitalanskaffningar genom utgivande av aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev, varav flertalet emissioner genomförts med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt. Under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med dagen för Prospektet har Bolaget genomfört åtta (8) kontanta nyemissioner av aktier med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt. Härutöver beslutade den extra bolagsstämman den 30 november 2023 att genomföra en sammanläggning av aktier, och i samband därmed att genomföra en så kallad utjämningsemission i form av en riktad nyemission av aktier, i syfte att åstadkomma ett totalt antal aktier i Bolaget som är delbart med sammanläggningkvoten (se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" – "Aktieinformation"). Vidare kommer Bolaget att behöva anskaffa ytterligare kapital i framtiden, exempelvis genom nyemission av aktier och/eller utgivande av konvertibla skuldebrev, för att bland annat finansiera planerad gruvbrytning i Viscariagruvan (se vidare avsnittet "Finansiella risker" - "Risker relaterade till erhållande av finansiering" ovan). Alla sådana erbjudanden kan leda till att aktieägare som väljer att inte delta eller inte kan delta i utgivandet av nya aktier eller konvertibla skuldebrev får ett minskat proportionellt ägande och en mindre röstandel i Bolaget och kan dessutom, beroende på villkoren för sådana emissioner, ha en negativ inverkan på aktiekursen, vinsten per aktie och substansvärdet per aktie i Bolaget.

Risker relaterade till förmåga att lämna vinstutdelning i framtiden

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare och avser inte att föreslå någon utdelning de närmaste åren. Bolaget har av denna anledning beslutat att inte ha någon utdelningspolicy. Eventuellt överskott, i direkt anslutning till ett eventuellt återöppnande av Viscariagruvan, avses de närmaste åren i första hand att återinvesteras i fortsatt utveckling av Koncernens verksamhet. Vidare kommer Bolagets förmåga att i framtiden lämna utdelning bero på en mängd olika faktorer, bland annat Koncernens verksamhet och förmåga att fullfölja sin tillväxtstrategi, finansiella ställning, rörelseresultat, utdelningsbara reserver, kassaflöde, kapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner. Bolaget kan inte garantera att någon utdelning kommer att lämnas i framtiden och utdelning på aktierna kan således komma att helt eller delvis utebli.

BAKGRUND OCH MOTIV

Copperstone grundades 2006 och skalar nu upp mot att bli ett modernt och ansvarsfullt producerande gruvbolag, genom det planerade återöppnandet av Viscariagruvan i Kiruna. Viscariagruvans kopparhalt, bedömda mineraltillgångar, geografiska placering samt ett växande team av experter med gedigen gruvkompetens innebär att Copperstone, enligt Bolaget, har goda förutsättningar att i framtiden leverera kvalitativ koppar. Dessutom finns, enligt Bolaget, goda förutsättningar för produktion av högvärdigt järnmalmskoncentrat som biprodukt. Utöver Viscariagruvan innehar Copperstone ett antal bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Arvidsjaur och Tvistbogruvan i Smedjebacken.

Copperstone ser goda möjligheter till en återstart av Viscariagruvan och bedömer att initialt cirka 30 Kton koppar i koncentrat per år kan komma att utvinnas, vilket skulle kunna göra Viscariagruvan till en av de största kopparproducenterna i norra Europa. Efterfrågan på lokalt och ansvarsfullt producerad koppar bör, enligt Bolagets bästa bedömning, öka i takt med den fortsatta elektrifieringen. Inom industrin pågår vidare, enligt Bolagets bedömning, stora satsningar för batteriproduktion och fossilfritt producerad kraft samt metaller, vilket utgör faktorer som sannolikt bör gynna Viscariagruvans roll på marknaden.

Copperstones aktie blev upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under 2011, efter att ha varit föremål för handel på Spotlight (före detta Aktietorget) sedan 2007.

Noteringen av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm är en viktig milstolpe i Bolagets historia och fortsatta utveckling och har sedan våren 2023 varit en ambition inom Bolagets styrelse och bland Bolagets ledande befattningshavare. Utöver att Noteringen medför en kvalitetsstämpel för Bolaget, bland annat genom ökad transparens gentemot marknaden, bedöms Noteringen även medföra att Bolagets aktie blir än mer attraktiv, vilket kan underlätta framtida såväl investerings- som finansierings- och förvärvsdiskussioner. Vidare bedöms Noteringen bättre avspeglade institutionella investerares syn på och vilja att investera i Bolagets aktie. Bolaget välkomnar avslutningsvis även de högre kraven för bolagsstyrning, informationsgivning och öppenhet som följer av att vara noterat på Nasdaq Stockholm.

Mot bakgrund av det ovanstående har styrelsen i Copperstone ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm. Den 14 november har Nasdaq Stockholms bolagskommitté beslutat att Copperstone uppfyller kraven för upptagande till handel av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen.

Styrelsen för Copperstone är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen för Copperstone försäkrar härmed att, enligt styrelsens kännedom, informationen som ges i Prospektet överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Kiruna den 6 december 2023

Copperstone Resources AB (publ)

Styrelsen

MARKNADSÖVERSIKT

Detta Prospekt innehåller viss information om marknader, marknadsstorlek och andra branschuppgifter avseende de sektorer och regioner inom vilka Koncernen är verksam. Sådan information har hämtats från olika källor, såsom branschpublikationer och rapporter. Information som har anskaffats från en tredje part har återgetts korrekt och såvitt Copperstone känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Copperstone har däremot inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. De källor som Bolaget har hämtat tredje partsinformation från anges genom fotnoter och bildtexter löpande i Prospektet. Marknadsstudier baseras ofta på information och antaganden som kanske inte är korrekta eller lämpliga, och deras metod är till sin natur framåtblickande och spekulativ. Copperstones konkurrenter kan definiera sina respektive marknader och marknadspositioner annorlunda än Bolaget och kan också definiera verksamheter och resultatmätt på ett sätt som gör informationen ojämförbar med den som Bolaget tillhandahåller i detta Prospekt.

Marknaden

Copperstones verksamhet fokuserar huvudsakligen på koppar, samtidigt som järn är en intressant biprodukt för den planerade återöppningen av Viscariagruvan. Även zink, guld, silver och kobolt är mineraler som ingår i Bolagets portfölj av mineraltillgångar. Dessa metaller befinner sig dock i ett tidigt skede och förväntas inte generera några intäkter i närtid, förutom såsom potentiella bimetaller i Viscariagruvan.

Koppar

Koppar är den tredje mest konsumerade metallen i världen efter stål och aluminium.¹ Framför allt är det en formbar metall som är en utmärkt ledare av värme och elektricitet samt korrosionsresistent och antimikrobiell, vilket innebär att den inte rostar och, likt silver, har en bakteriedödande funktion. Då koppar och kopparbaserade legeringar används i en mängd olika vardagsapplikationer fyller koppar, enligt Bolaget, en mycket viktig funktion i samhället. Dess fortsatta produktion och användning anses vara avgörande för samhällets utveckling och omställning till ett elektrifierat samhälle. Hur samhället nyttjar och fördelar sina resurser, samtidigt som framtidens behov beaktas, är viktiga faktorer för att säkerställa en hållbar samhällsutveckling. Användning av koppar har mer än trefaldigats under de senaste 50 åren till följd av växande sektorer såsom elektriska och elektroniska produkter, byggkonstruktion, industriella maskiner och utrustning, transportutrustning, konsumentprodukter samt allmänna produkter.² Den underliggande drivkraften är enligt Bolaget tillväxt i den globala medelklassen, framför allt i Indien och Kina, som gör det möjligt för fler människor att nyttja bättre boende, elektronik, egna transportmedel med mera. Utöver detta krävs det mer koppar vid framställningen av förnyelsebar energi. Under de senaste 23 åren har kopparpriset i SEK, enligt Bolagets beräkningar, stigit med 8,6 procent i genomsnitt per år (Eng. *Compound Annual Growth Rate*), i jämförelse med KPI som stigit med 1,4 procent årligen.

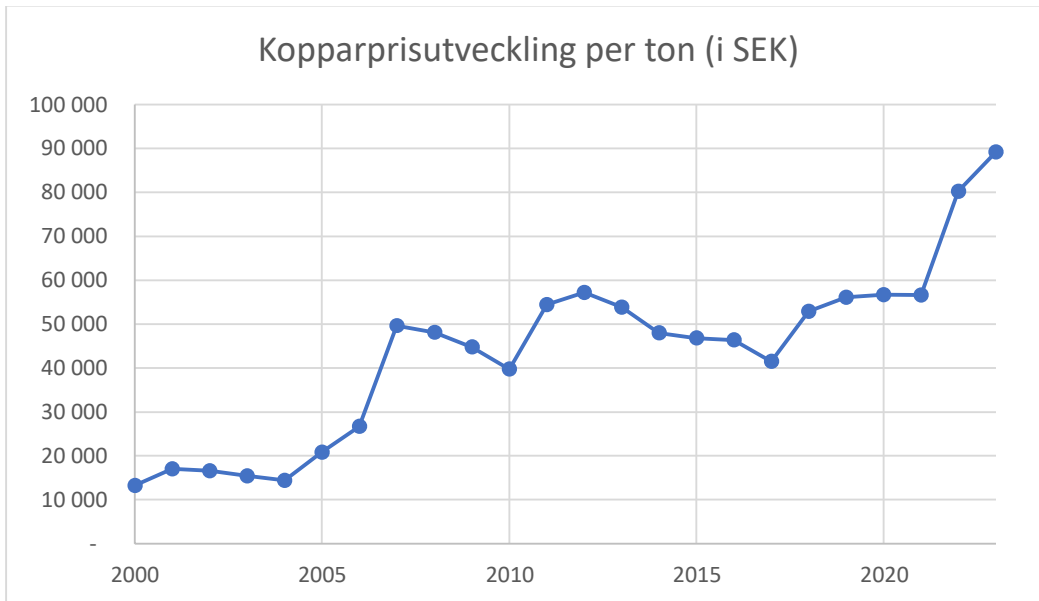
Utbud och efterfrågan på koppar

De senaste decennierna har efterfrågan på koppar stigit kraftigt och efterfrågan beräknas öka ytterligare framöver.³ Bilden nedan illustrerar kopparprisets uppgång sedan millennieskiftet.

¹ U.S. Geological Survey (USGS).

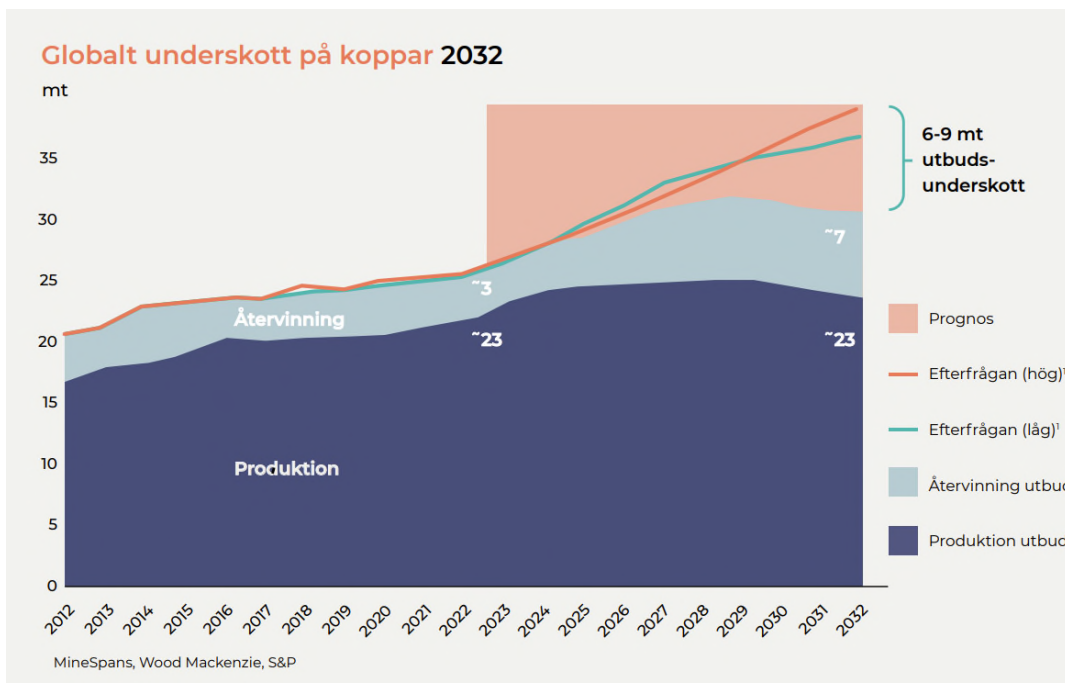
² Wood Mackenzie, 2020.

³ Wood Mackenzie, 2020.



Källa: Bolaget.

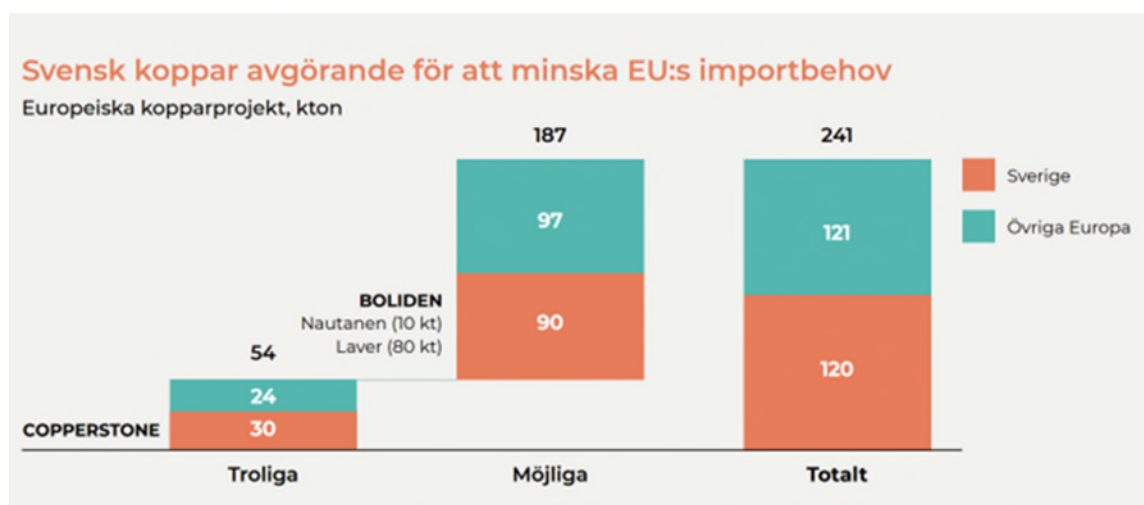
På utbudssidan ser det om möjligt ännu besvärligare ut i ett längre perspektiv, då de genomsnittliga kopparhalterna sjunker i exempelvis USA och Chile.⁴ Bilden nedan illustrerar ett potentiellt årligt underskott om 6–9 Mton koppar från år 2032, vilket motsvarar att en handfull världsklassgruvor, likt Escondida i Chile, skulle behöva öppna varje år. Då detta inte kan betraktas som sannolikt bör, enligt Bolagets bedömning, snarare priset stiga (givet allt annat lika), vilket i sådant fall skulle bli den mekanism som justerar så att jämvikt mellan utbud och efterfrågan bibehålls över tid.



Källa: MineSpans, WoodMackenzie och S&P.

⁴ International Copper Study Group, 2022.

I Europa råder en fortsatt obalans mellan utbud och efterfrågan, då Västeuropa endast står för cirka 6 procent av världens koppartillgångar och samtidigt står för 16 procent av den globala efterfrågan.⁵ Bilden nedan, som är framtagen av Bolaget tillsammans med externa rådgivare, illustrerar europeiska relativt långt framskridna kopparkoncentrat, som kan bidra till ett minskat importbehov av kopparkoncentrat inom EU i framtiden om och när de realiserar. Dessa framtida projekt kan delas upp i ”möjliga” respektive ”troliga” beroende på ett antal parametrar, bland annat vilka tillstånd som har erhållits (exempelvis mineralrättigheter och miljö rättigheter), vilken nuvarande klassificering enligt relevanta regelverk som respektive projekt har, i vilket stadium i projektutvecklingen som respektive projekt befinner sig (exempelvis prospektering, förstudie eller så kallad *scoping study*, genomförbarhetsstudie i form av en PFS eller så kallad *definitive feasibility study*, respektive finansieringsfas). Av de europeiska framtida kopparkoncentrat i tabellen nedan kan, enligt Bolagets och dess rådgivares bästa bedömning, 54 Kton kopparkoncentrat per år klassas som troliga projekt. Av dessa 54 Kton står Copperstones projekt för 30 Kton kopparkoncentrat per år, och projekt som bedrivs av andra bolag i Europa står för resterande 24 Kton kopparkoncentrat per år.



Källa: Bolaget.

Det går att utläsa en negativ trend i den europeiska primärproduktionen av kopparkoncentrat avseende trolig och möjlig framtida kopparkoncentratproduktion (det vill säga exkluderat befintlig produktion), trots ytterligare förvärrat utbudsunderskott. Vid full drift kan Viscariagruvan, enligt Bolaget, årligen komma att stå för mer än 0,1 procent av den globala kopparkoncentratproduktionen.

Järn

Copperstone har cirka 36,8 Mton järnförande berg inkluderande 9,0 Mton känd, indikerad och antagen järntillgång i enlighet med uppdateringen av mineral tillgångar i Viscariagravans D-zon per november 2022. Detta innebär att Bolaget därmed erhållit sina första järntillgångar enligt PERC 2017-regelverket som potentiell biprodukt vid kopparkoncentratproduktionen.

Järn används främst som en nödvändig insatsvara inom stålproduktion. Ett annat användningsområde för järnmalm är som industrimineral. Egenskaper som då utnyttjas är bland annat hög densitet, hög renhet och god värmelagringskapacitet. Produkterna används bland annat som ballast i betong, som strålningsskydd, i gjutsand och som fyllmedel i bland annat gummi.

⁵ International Copper Study Group, 2022.

Zink

Copperstone innehar zinktillgångar i Arvidsjaur, och till viss del i Tvistbogruvan i Smedjebacken. Bolaget har på Granliden och Svartliden, som är två av fyndigheterna i Arvidsjaurprojektet, cirka 26 Mton zinkförande berg, inkluderande 32 Kton antagen tillgång enligt PERC 2017-regelverket, och ytterligare cirka 152 Kton zink i form av så kallad historisk resurs i Eva, som är den tredje fyndigheten i Arvidsjaurprojektet, och Tvistbogruvan. Med historisk resurs avses tillgång som uppmättes innan den senaste uppdateringen av regelverket trädde i kraft.

Zink utgör, liksom koppar, en industriell metall, där en betydande del används till galvanisering av plåt för rostskydd. Galvaniserad plåt används sedan framförallt till infrastrukturapplikationer och i ökande takt i bilindustrin.

Guld

Copperstone innehar betydande guldtilgångar i Arvidsjaur, bestående av 26 Mton guldförande berg på Granliden och Svartliden inkluderande mer än 2 ton antagen tillgång enligt PERC 2017-regelverket och ytterligare cirka 5 ton guld i form av historisk resurs.

Den huvudsakliga användningen av guld är för investeringsändamål. Investeringar sker dock fortfarande i stor utsträckning direkt i fysiskt guld i form av guldtackor. Vid sidan av investeringar är fortfarande guldsmycken en stor avsättningsmarknad för guld, medan den industriella användningen är begränsad. Guldpriset påverkas därför mer av makroekonomiska förhållanden än av industriella applikationer. Guldpriset mäts i viktenheten *troy ounce* (1 Oz = 31,1 g). Guldpriset har en tendens att öka vid allmän osäkerhet i världsekonomin.

Silver

Copperstone innehar betydande silvertillgångar i Arvidsjaur, och till viss del i Tvistbogruvan i Smedjebacken. På 26 Mton silverförande berg i Granliden och Svartliden inkluderas cirka 155 ton antagen silvertillgång enligt PERC 2017-regelverket och ytterligare cirka 216 ton i form av historisk resurs.

Silver betraktas, i likhet med guld, som en ädelmetall. En betydande del av allt silver används idag inom industrin, främst i elektronik. Av den resterande produktionen används en stor del till smycken och en omfattande del i olika former av investeringar.

Kobolt

Copperstone har i befintligt sandmagasin invid Viscariagruvan identifierat cirka 12,5 Mton koboltförande sand om 145 ppm kobolt, motsvarande 1,8 ton känd kobolttillgång enligt PERC 2017-regelverket. Tidigare ägare av Viscariagruvan testade inte borrhärnor mot kobolt, enligt Bolaget måhända på grund av ett väsentligt lägre världsmarknadspris på 1990-talet, och då det visat sig att exempelvis gamla borrhärnor, främst från gruvans A-zon, innehåller kobolt, så har Copperstone undersökt vidare och även hittat grundämnet under borrhärkampanjen 2019. Copperstone har fastslagit att Viscariagruvan innehåller kobolt och Bolaget ser en potential att producera kobolt som biprodukt, även om det är ett tidigt stadium och ovisst om det skulle bli ekonomiskt fördelaktigt.

Per dagen för Prospektet är efterfrågan på kobolt, enligt Bolaget, mycket hög. Kobolt utgör bland annat en nödvändig metall i batteritillverkning och för eldrift av personbilar, lastbilar och truckar samt till elkraftsreserver i industrier och hushåll. Kobolt blir, enligt Bolaget, alltmer uppmärksammat och priset på metallen har stigit under de senaste åren, inte minst till följd av att den utgör en viktig beståndsdel i litiumjonackumulatorer.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Information om Bolaget

Copperstone är ett svenskt publikt aktiebolag, vars aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market, som nu skalar upp mot att bli ett modernt och ansvarsfullt producerande gruvbolag genom det planerade återöppnandet av Viscariagruvan i Kiruna. Viscariagruvans kopparhalt, bedömda mineraltillgångar, geografiska placering samt ett växande team av experter med gedigen gruvkompetens innebär att Copperstone, enligt Bolaget, har goda förutsättningar att i framtiden leverera kvalitativ koppar. Med hjälp av den senaste tekniken inom gruvbrytning, logistik och vattenrening har Copperstone som ambition att bli en av världens mest hållbara kopparproducenter. Utöver Viscariagruvan innehar Copperstone ett antal bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd i Arvidsjaur och Tvistbogruvan i Smedjebacken.

Strategi

Copperstones strategi är att fokusera på att skapa värde för aktieägare i en lågriskjurisdiktion, på ett hållbart och miljövänligt sätt, i samexistens med relevanta intressenter inklusive det lokala samhället och att enligt det tillvägagångssättet utveckla Viscariagruvan till en koppargruva som producerar cirka 30 Kton koppar i koncentrat per år. I strategin ingår även att utforska Arvidsjaurprojektet, en potentiellt mycket betydande mängd bas- och ädelmetaller av vulkanisk massiv sulfid och hydrotermalt ursprung. Eventuell gruvöppning i Arvidsjaur planeras ske först efter en eventuell återöppning av Viscariagruvan.

Organisation

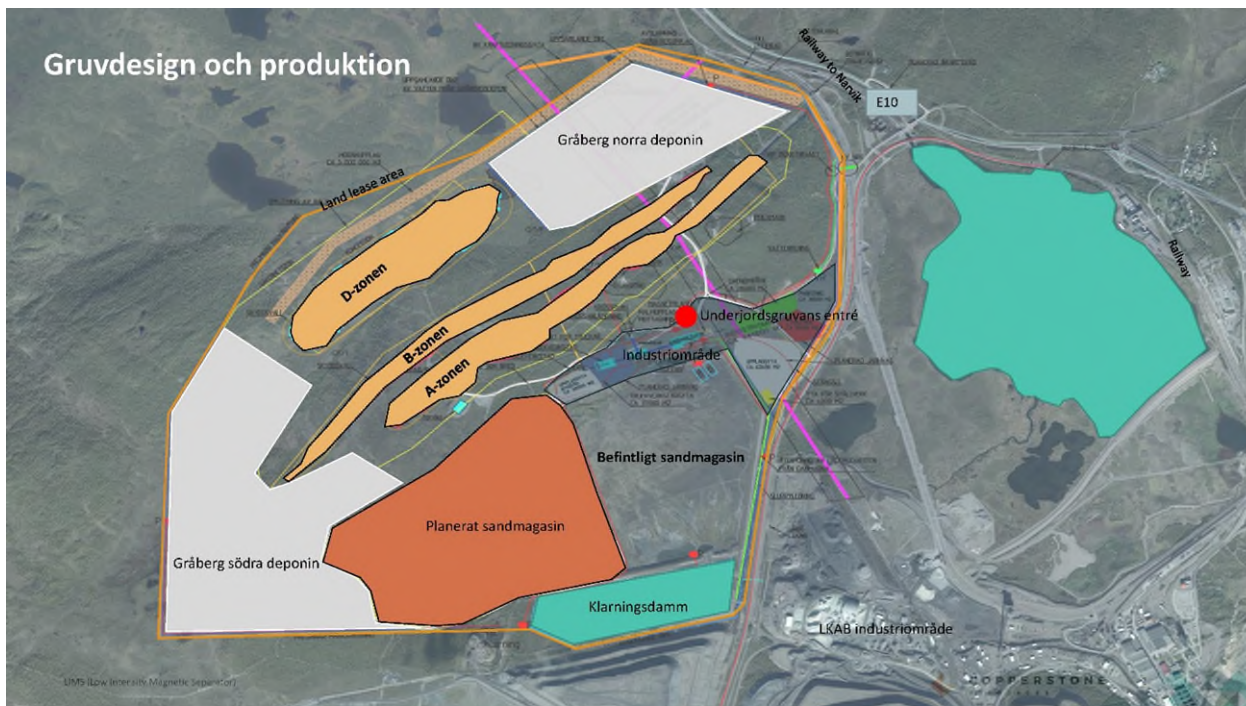
Under ledning av Bolagets verkställande direktör, tillika styrelseledamot, Jörgen Olsson består Bolagets ledande befattningshavare av Anna Tyni (vice verkställande direktör), Christopher Wikman (gruvchef), Peter Wihlborg (miljö- och hållbarhetschef), Emma Mäkitaavola (projektchef), Michael Mattsson (affärsutvecklingschef), Frida Keskitalo (ekonomichef), Karin Lindgren (geologichef), Tove Thelin Täckdal (anrikningschef) och Thomas Nordmark (infrastruktur- och logistikchef). Per dagen för Prospektet har Bolaget totalt 32 anställda, samt ett antal miljö- och gruvplaneringskonsulter på tillfällig basis under miljöstillståndsprocessen och arbetet med Bolagets pågående PFS.

Viscariaprojektet

Historik

Viscariagruvan i Kiruna upptäcktes på 1970-talet och gruvdrift har av tidigare ägare bedrivits under 1980- och 1990-talet. Produktionen bestod på den tiden av kopparmalm från den så kallade A-zonen samt en mindre del av den så kallade B-zonen och brytningen skedde framförallt under jord, men även till viss del i dagbrott. Gruvdriften bedrevs först av Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolag ("LKAB") och därefter av finländska Outokumpu Oy. Gruvan stängdes 1997 och har sedan dess inte varit i bruk. När Copperstone under 2019 genom förvärvet av dotterbolaget Copperstone Viscaria förvärvade Viscariagruvan hade den därmed varit nedstängd i över 20 år, vilket bland annat inneburit att grundvatten trängt in och fyllt de gamla gruvorna. Samma år som förvärvet genomfördes påbörjades prospekteringen av området. Sedan dess har omfattande prospekteringsinvesteringar gjorts och per dagen för Prospektet har över 100 kilometer borrhats och 93 Mton kopparförande berg säkrats, vilket är en ökning med nästan 80 procent sedan förvärvet 2019.

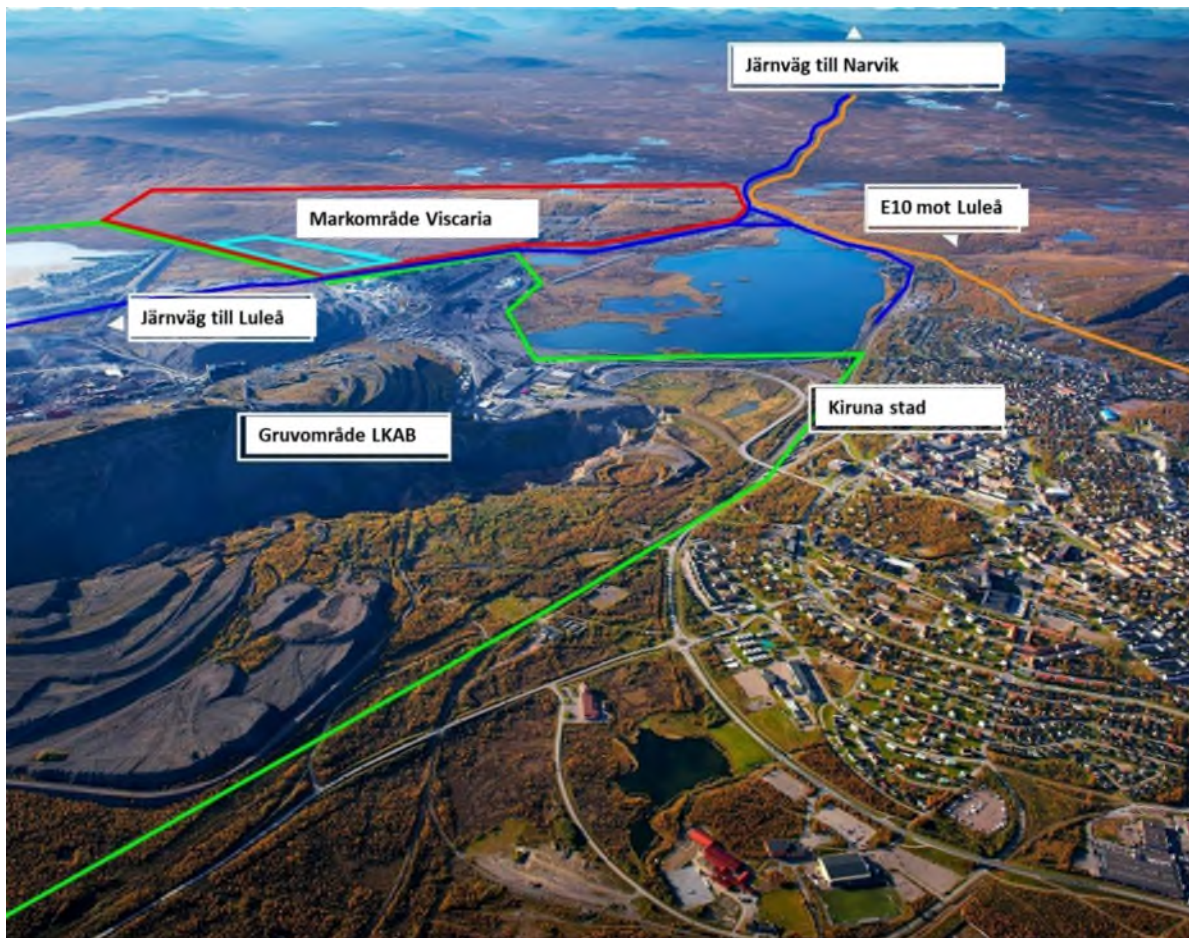
I nedan bild framgår en översikt över Viscariagruvan och gruvområdet.



Källa: Bolaget.

Utmärkta förutsättningar

Fördelarna för Viscariagruvan är många och Copperstone har identifierat ett flertal egenskaper som gör området särskilt lämpat för gruvverksamhet, eftersom logistik, gruvjurisdiktion och metallhalter är allmänt kända som tre av de mest avgörande förutsättningarna för ett lyckosamt gruvprojekt. Gruvområdet är beläget endast tre kilometer från Kiruna, en ort med historiska traditioner kring metallutvinning och gruvdrift, där LKAB är stadens största arbetsgivare. Den lokala acceptansen och breda gruvkompetensen är fördelaktig för Copperstone, både under tillståndsansökningsprocessen och vid rekrytering.



Källa: Fredric Alm på uppdrag av Bolaget.

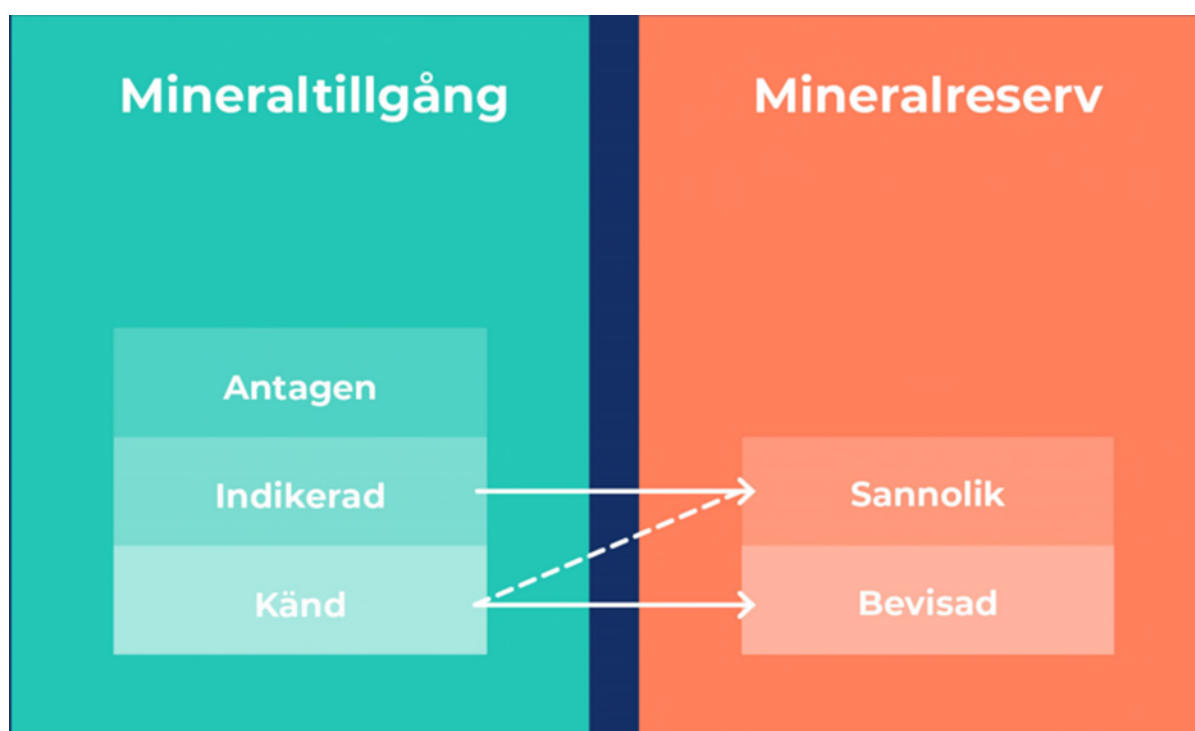
Som framgår av ovan bild är Viscariagruvan belägen alldeles invid E10 och Malmbanan, vilket enligt Bolaget är en stor fördel för kommande transporter och logistikflöden. Utöver detta är området redan detaljplanelagt som industriområde avsett för gruvdrift, där Bolaget, tillsammans med externa rådgivare inom ramen för Bolagets miljötillståndsansökan, gjort bedömningen att påverkan på biologisk mångfald, turism och rennäring är begränsad. Tillgången till fossilfria energikällor i regionen, främst i form av vattenkraft, möjliggör öppnandet av en gruva med låga koldioxidutsläpp och därmed minskad klimatpåverkan. Den omständighet att Viscariagruvan redan har varit i drift innebär att marken är påverkad sedan tidigare och medför även att det redan finns underjordisk infrastruktur på plats, bestående av upp till 65 kilometer långa gruvgångar.

Geologi

Nedan följer en förklaring av vissa nyckelbegrepp som förekommer i Prospektet.

Kopparförande berg	Den del av berggrunden som innehåller värdemetallen koppar.
Halt	Den andel, angiven i procent (eller i förekommande fall miljondel, ”ppm”) av det kopparförande berget som utgörs av koppar.
In-situ metall	Kopparförande berg multiplicerat med halt.
Metallinnehåll	”Koppar i koncentrat”, vilket utgör årlig metallproduktion räknat i ton ren koppar.

Kopparkoncentrat	Den verkliga slutprodukten i ton, vilken givet exempelvis 25 procent kopparhalt i koncentratet innebär fyra gånger större volym än definitionen av "metallinnehåll" ovan.
Mineraltillgång	En koncentration av fasta mineraler i berggrunden i en sådan form, kvalitet och kvantitet att det finns rimliga möjligheter till eventuell ekonomisk utvinning. Beroende av ökad säkerhet delas mineraltillgång in i kategorierna antagen mineraltillgång, indikerad mineraltillgång och känd mineraltillgång (vilket även illustreras av bilden nedan).
Mineralreserv	Kräver att lämpliga värderingar och studier gjorts som visar att brytning och förädling kan ske enligt Bolagets lönsamhetskrav och med hänsyn tagen till faktorer som gråbergsinblandning, malmförluster, pelaravsättningar och processutbyten. Beroende av ökad säkerhet delas mineralreserver in i kategorierna sannolik mineralreserv och bevisad mineralreserv (vilket även illustreras av bilden nedan).



Källa: Bolaget.

Under de senaste åren har Copperstone successivt accelererat prospekteringstakten inför den planerade återöppningen av Viscariagruvan i Kiruna. Sedan förvärvet av Viscariagruvan 2019 har Bolaget genomfört över 100 kilometer kärnbörning, kompletterat med inhämtning av ytterligare data från geofysiska mark- och flygmätningar, moränprover (kemiska tester av grus och sten som befinner sig ovanpå berggrunden) och så kallade *Reverse Circulation-börningar*, en börningsteknik som även kallas "omvänd spolning" eller "omvänd cirkulation", vilket är en vanlig börningsteknik inom prospektering där börningen ger prov i form av bergartsfragment, så kallad börnkax, snarare än en hård börnkärna. I november 2022 offentliggjorde Copperstone en resursuppgredning som visade att Viscariagruvan ökat de kända mineraltillgångarna med 43 procent, jämfört med den senaste resursuppgredningen 2020. Per dagen för Prospektet är en ny resursuppgredning med de senaste börresultaten under analys och beräkning. De senaste årens kärnbörningar förväntas därmed, lite förenklat, säkra en framtida produktion i Viscariagruvan med ytterligare 3–4 år och i den senaste analysen av gruvplan nås en livstid för gruvan på minst 15 år. De uppskattade mineraltillgångarna utgör stommen i den PFS som pågår och som kommer att ligga till grund för kommande bankfinansiering. Kärnbörningarna förväntas fortsätta under 2023–2024.

Mineraltillgångsuppdateringen november 2022 i korthet:

- Totalt sett har Viscariagruvans kopparförande berg (inklusive den så kallade järndomänen i D-zonen men exklusive sandmagasinet) ökat till 93 Mton, vilket motsvarar en ökning med 26 procent sedan november 2020 och en ökning med nästan 80 procent sedan förvärvet av Viscariagruvan 2019.
 - Total in-situ metall i Viscariagruvan (baserat på 93 Mton kopparförande berg, det vill säga exklusive sandmagasinet) har ökat till 817,7 Kton, från 727,4 Kton i november 2020, motsvarande en ökning om 12 procent. Jämfört med vid förvärvet av Viscariagruvan 2019 motsvarar detta en ökning om 34 procent.
 - De kända mineraltillgångarna i Viscariagruvan (baserat på 93 Mton kopparförande berg, det vill säga exklusive sandmagasinet) uppgår enligt den nya uppgraderingen till 346,4 Kton, jämfört med 241,6 Kton i november 2020, och har därmed stigit med 43 procent.
 - De kända plus indikerade mineraltillgångarna i Viscariagruvan (baserat på 93 Mton kopparförande berg, det vill säga exklusive sandmagasinet) uppgår till 638,6 Kton i den nya uppgraderingen jämfört med tidigare redovisade 519,9 Kton, och har därmed stigit med 23 procent.

Se vidare avsnittet "Mineraltillgångar" nedan.

Under 2022 och 2023 har fortsatta provborrningskampanjer genomförts och Viscariagruvans fyndigheter har utökats. Det har resulterat i nedan kalkyl där Copperstone planerar för årlig kopparproduktion om cirka 30 Kton koppars i koncentrat. Initial CAPEX beräknas summera till cirka 4,5 – 5 MDSEK (det vill säga för återöppnandet av Viscariagruvan). Det planerade återöppnandet av Viscariagruvan förutsätter en framgångsrik konvertering av mineraltillgångar till reserver, ett godkänt miljötillstånd samt finansiering.

Nyckelantaganden

Copperstone planerar för årlig volym av kopparproduktion om cirka 30 Kton koppars i koncentrat, baserat på följande operationella nyckelantaganden som i sin tur i kombination med Bolagets bas av mineraltillgångar baseras på ett antal ekonomiska och branschgeneriska antaganden, som Bolaget tidigare har kommunicerat och som bland annat framgår nedan:

Initial gruvlivslängd ("LoM")	Cirka 15 år
Initial CAPEX	Cirka 4,5 – 5 MDSEK
Lånefinansiering	Cirka 60 procent
Full årlig produktionstakt	Cirka 3 Mton kopparförande berg
Total kopparproduktion under LoM	Cirka 420 Kton
Genomsnittlig kopparhalt under LoM	Cirka 0,95 procent koppars
Kopparpris	Cirka 9 000 USD per ton
Genomsnittlig <i>cash cost</i> (rörelsekostnad) under LoM	Cirka 3 900 USD per ton
Nettovinst per år*	Cirka 850 MSEK

* Posten "nettovinst per år" inkluderar även sedvanliga royaltybestämmelser.

Enligt Bolagets ovanstående ekonomiska antaganden, baserade på bland annat branschgeneriska antaganden i kombination med Bolagets bas av mineraltillgångar, är således Bolagets mål att Viscariagruvan utifrån antaget kopparpris (cirka 9 000 USD per ton) och den antagna årliga genomsnittliga växelkursen för SEK till USD (cirka 10,38 SEK per USD), skulle kunna resultera i en årlig nettovinst om cirka 850 MSEK. Denna målsättning och nu bedömda årliga nettovinst kommer att variera bland annat beroende på hur höghaltig koppar i kopparmalmen som bryts, varvid Bolaget förväntar sig att bryta kopparmalm med en högre halt koppar i början av gruvbrytningen i förhållande till den genomsnittliga kopparhalten under LoM. Att Bolaget under senare hälften av LoM således kommer att bryta kopparmalm med en något lägre kopparhalt i förhållande till den genomsnittliga kopparhalten under LoM bedöms mitigeras tack vare ytterligare prospektering och Bolagets utvärdering av hittills utfört prospekteringsarbete, som genomförs, uppdateras och offentliggörs kontinuerligt under LoM. På grund av att osäkerheten ökar under LoM bör den uppskattade årliga nettovinsten om cirka 850 MSEK med bättre tillförlitlighet hänföras till ungefär första halvan av LoM. Vidare är Bolagets mål och faktiska resultatutveckling beroende av bland annat dessa antaganden och särskilt av rådande kopparpris och aktuella växelkurser, utöver den producerade kopparvolymen. Under antagande att kopparpriset exempelvis ökar eller minskar med 10 procent, beräknas Bolagets nuvarande mål avseende nettovinst per år variera med cirka 20 procent, uppåt eller nedåt. Ett ungefärligt motsvarande förhållande är tillämpligt beträffande växelkursen för SEK till USD, samt även beträffande den antagna producerade kopparvolymen.

Tidplan för återöppnandet av Viscariagruvan

Baserat på det allt större Viscariaprojektet är Bolagets ambition att återstarta anrikning av koppar i Viscariagruvan från eget anrikningsverk kring årsskiftet 2025/2026. Huvudtidplanen inkluderar inte möjligheten till försäljning av råmalm, vilket i teorin kan ske så snart miljötillståndet är beviljat.

Tillståndprocesser

Ett antal tillstånd måste finnas på plats för att starta en ny gruva. Nedan beskrivs tillståndprocesserna utifrån de viktigaste lagstiftningarna som berörs.

Minerallagen

Tillståndprocesserna enligt MinL handläggs av Bergsstaten, vilket är ett särskilt beslutsorgan som organisatoriskt tillhör Sveriges geologiska undersökning men med en oberoende ställning avseende sin myndighetsutövning. Tillstånden ger i en utvecklingsordning:

- ensamrätt att göra prospekteringsundersökningar inom ett område (så kallat undersöknings-tillstånd),
- ensamrätt att utvinna och bedriva malmförädlingsverksamhet av en definierad resurs (så kallad bearbetningskoncession), och
- fastställer den mark som får tas i anspråk för verksamheten (så kallad markanvisning).

Undersökningstillstånd

Copperstone Viscaria har sedan många år tillbaka tillstånd att prospektera i områdena runt den planerade verksamheten vid Viscariagruvan. Fortsatta undersökningar bedrivs av Bolaget i områden i och utanför beslutade bearbetningskoncessioner.

Bearbetningskoncession

Resultaten från de tidigare undersökningarna har medfört att bearbetningskoncessioner har sökts och beviljats för områdena Viscaria K nr 3, Viscaria K nr 4 och Viscaria K nr 7. I tillståndprocessen för

bearbetningskoncessionen prövas brytvärdheten och den lämpligaste markanvändningen där gruvbrytningen ställs mot andra intressen för området.

Markanvisning

I markanvisningen fastställs den mark som får tas i anspråk för brytningen. I juni 2023 har Bolaget, efter Bergsstatens handläggning och sammanträden, beviljats markanvisning för det område som behövs för att bedriva hela den planerade verksamheten vid Viscariagruvan. I de fall Bolaget inte har ingått överenskommelse med sakägare som berörs, fastställer Bergsstaten vilka skador som ska regleras och vilka belopp som ska betalas för att ersätta skadan. Till följd av att markanvisningen har överklagats av flera sakägare, Länsstyrelsen och även av Bolaget befinner sig tillståndsprocessen för markanvisningen per dagen för Prospektet i skriftväxlingsfasen efter avslutad överklagandefas, och markanvisningen har således inte ännu vunnit laga kraft. Efter eventuellt sammanträde och dom från MMD, vilken förväntas meddelas cirka sex veckor efter eventuellt sammanträde, kan domen överklagas till mark- och miljööverdomstolen ("**MÖD**"), som prövar målet för det fall prövningstillstånd beviljas. Processen hittills och följande överprövningsinstanser redovisas i bilden nedan.



Miljöbalken

Copperstones ansökan om miljötillstånd enligt MB för att på nytt starta gruvverksamheten vid Viscariagruvan lämnades in till MMD den 30 mars 2022, vilken sedan kungjordes av MMD den 24 maj 2023. Gruvverksamhet är definierad som en så kallad A-verksamhet, vilket innebär att det är MMD som handlägger och beslutar som första instans i tillståndsprocessen.

Den tidigare verksamhetsutövaren Viscaria AB, som ägs av Outokumpu-koncernen, avslutade verksamheten i Viscariagruvan 1997 och efterbehandlade delvis gruvan, industriområdet, gråbergssupplag och sandmagasinet. Det finns inget nu gällande tillstånd och Copperstone Viscaria måste därmed söka ett helt nytt miljötillstånd för den planerade verksamheten.

I den tekniska beskrivningen, som är en av bilagorna till ansökan om miljötillstånd, redovisas de sökta produktionsvillkoren, det vill säga produktionstakten, vilka metoder som används för gruvbrytning, förädling, avfallshantering, resursförbrukning, transporter med mera.

I miljökonsekvensbeskrivningen, som ingår i ansökan, bedöms miljökonsekvenserna av verksamheten som definierats i den tekniska beskrivningen.

Bolaget har föreslagit de skyddsåtgärder och villkor för verksamheten, som enligt Bolaget innebär att verksamheten får en rimlig miljöpåverkan. Myndigheter, sakägare med flera har möjlighet att lämna

Prospekt avseende upptagande till handel av aktier i Copperstone Resources AB (publ) på Nasdaq Stockholm

synpunkter på Bolagets ansökan i en skriftväxling innan processen avslutas i en huvudförhandling. Domstolen bedömer om verksamheten kan anses tillätlig och meddelar i sådant fall genom dom ett tillstånd tillsammans med de villkor som ska gälla för verksamheten. Domstolen kan också under vissa förutsättningar skjuta upp frågor om slutliga villkor i vissa delar. Dom meddelas normalt inom cirka två månader efter förhandlingen.

De olika processtegen i miljötillståndsansökan framgår av bilden nedan. MMD genomförde så kallad syn på plats i slutet av september 2023. Processen är per dagen för Prospektet framme vid skriftväxlingen och Bolaget besvarade de synpunkter som inkommit i augusti 2023 den 10 november 2023. Efter avslutad skriftväxling hålls huvudförhandlingen i MMD preliminärt i februari 2024.



Ett avgörande av MMD väntas preliminärt i april 2024. Avgörandet kan överklagas till MÖD och sedan till Högsta domstolen, som är sista instans. För att ett överklagande ska tas upp till prövning av någon av dessa instanser, krävs att domstolen i fråga meddelar prövningstillstånd. När MMD:s avgörande inte kan överklagas vidare vinner det laga kraft.

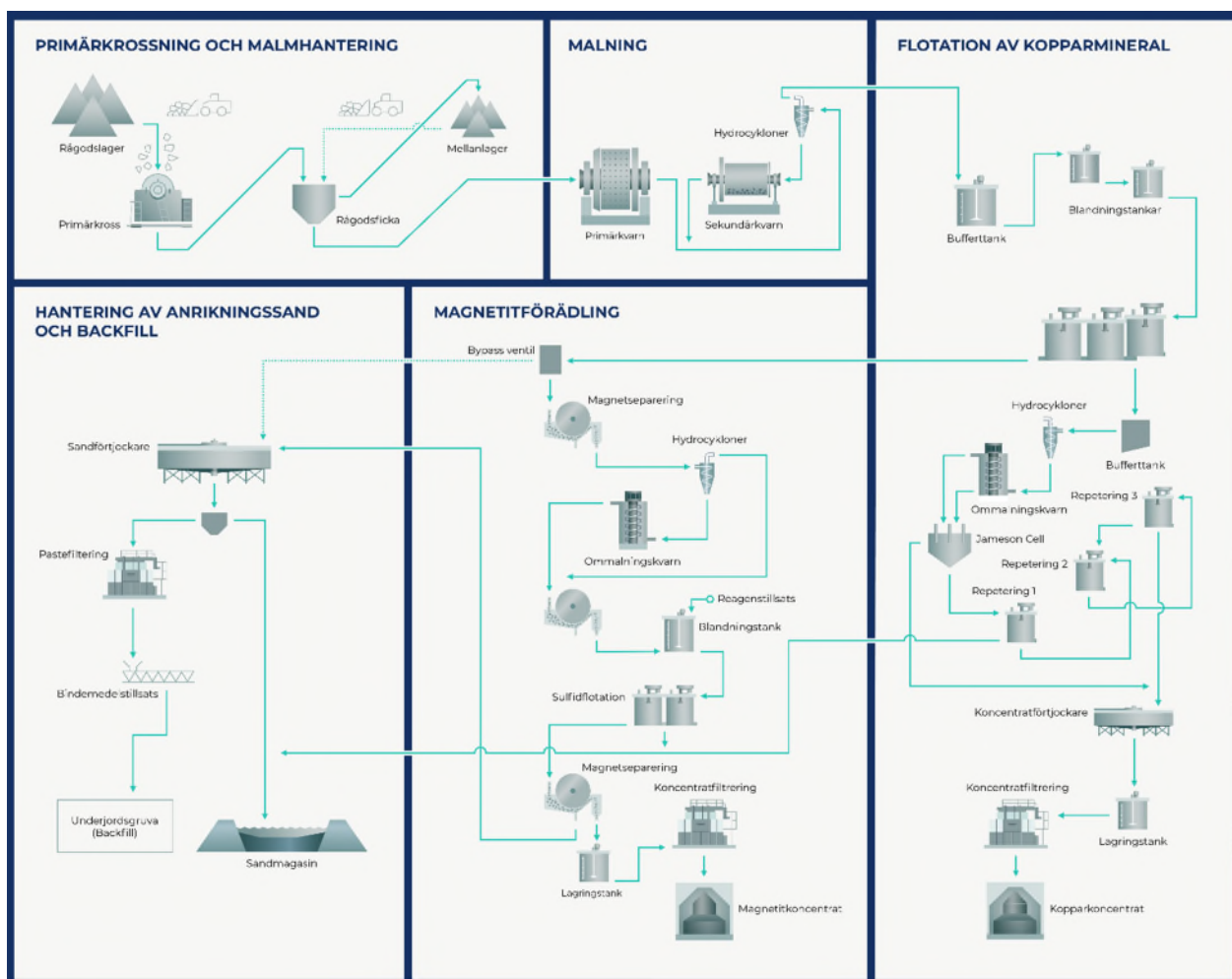
Utgångspunkten är att ett tillstånd måste vinna laga kraft för att det ska få tas i anspråk. Domstolen kan emellertid, undantagsvis och under vissa förutsättningar, meddela att hela eller delar av verksamheten får påbörjas innan domen har vunnit laga kraft genom ett så kallat verkställighetsförordnande. På detta sätt skulle tidskritiska processer kunna påbörjas, som till exempel dräneringen av den gamla gruvan, och eventuell överklagan behöver därmed inte nödvändigtvis innebära stora förseningar av produktionsstarten. Skulle Bolaget börja med dessa tidskritiska processer innan miljötillståndet vunnit laga kraft är detta förenat med ett återställansvar, vilket exempelvis kan medföra att Bolaget blir ersättningskyldigt för återställandet av det påverkade området, om domen överklagas och överklagandeprocessen faller ut till nackdel för Bolaget.

Gruvdesign och produktion

Förberedelser pågår inför ett eventuellt återöppnande av Viscariagruvan, med planering för pumpning och tömning samt rehabilitering under jord i den tidigare gruvdelens A-zon. Med hjälp av ledande konsulter inom gruvbranschen, bland annat SRK Consulting (Sweden) AB ("**SRK**"), arbetar Bolaget med förslag på blockmodell (en två- eller tredimensionell geologisk datamodell på den mineraliserade delen av berggrunden som har analyserats) och design av dagbrott. Under 2023 har säkerhetsarbeten utförts inför arbetet med bygget av den nya pumpledningen till pilotanläggningen för vattenreningen som Bolaget tagit fram tillsammans med vattenreningsföretaget Teollisuuden Vesi Oy ("**TeVe**") (se vidare avsnittet "*Infrastruktur*" - "*Vattenrening*" nedan). Ett antal studiebesök och möten med leverantörer gällande gruvproduktion har genomförts. Nästa steg för Bolaget är att inleda en inköpsprocess med relevanta parter för dessa uppdrag.

Anrikning

Copperstone planerar att bygga ett anrikningsverk i anslutning till Viscariagruvan med syfte att självt förädla den malm som bryts i gruvan och sälja slutprodukten magnetit- och kopparkoncentrat istället för rågods. Anrikningsverket skapar möjligheten att sälja en mer förädlad produkt, vilket är fördelaktigt ur både ett finansiellt och miljömässigt perspektiv. Utöver magnetit- och kopparkoncentrat kommer anrikningsverket bland annat att generera vatten som antingen renas och avleds ut i recipient, lagras eller återanvänds i anrikningsprocessen.



Källa: Bolaget och Ausenco Services Pty Ltd, 2023.

Infrastruktur

Inledning

För att återuppta gruvdrift i Viscariagruvan krävs det en rad olika förberedande insatser i infrastrukturen. Gruvområdet är lokaliserat nära E10, vilket även är den väg som planeras att nyttjas för transport till och från gruvområdet. Under 2022 har den så kallade Viscariapassagen, en bro över järnvägen, kommit på plats, nätstation har installerats och ett pilotprojekt för vattenrening har genomförts. Dessa åtgärder har vidtagits för att Bolaget ska vara så förberett som möjligt för det fall miljötillstånd beviljas.

Bron

I februari 2022 inledde Copperstone projektet med att bygga en egen bro och infart till Viscariagruvan, i syfte att underlätta för infrastrukturarbete, prospektering och annan verksamhet i området de närmaste åren. I

Prospekt avseende upptagande till handel av aktier i Copperstone Resources AB (publ) på Nasdaq Stockholm

september 2022 påbörjades bygget och med hjälp av att lyftkranar placerades bron på plats under ett 72-timmarsstopp på Malmbanan. Tillsammans med samarbetspartners lyckades Copperstone framgångsrikt att fästa bron på plats och invigningen ägde rum den 11 november 2022. Invigningen skedde därefter tillsammans med det lokala näringslivet. Bron över järnvägen är dimensionerad för att klara transporter med en totalvikt på 90 ton och de återstående arbeten som utfördes under sommaren 2023 var asfaltering och grässådd.

Elkraft

För att möjliggöra fortsatt utveckling av infrastrukturen på området och skapa goda förutsättningar för planerad gruvverksamhet har Bolaget under 2022 genomfört arbeten för att säkra elkraften vid Viscariagruvan. Behov av el föreligger på området för att bedriva vattenreningspiloten, vilket förväntas öka när byggnationer av anrikningsverket och tömning av vatten från gruvan påbörjas. Under oktober 2022 kopplades därför Copperstones nätstation in på Vattenfalls 10 kV-nät. Totalt kan en effekt av 2,0 MW levereras från Vattenfall via denna anslutning. Arbetet med att projektera och anlägga transformatorstation och ställverk för högspänning och drift av hela gruvan har påbörjats med Vattenfall, ABB och Kirunabolaget Elkoll. Bolagets mål är att ha en spänningsmatning från 130 kV på en sammanlagd effekt av 70 MW klar under hösten 2025.

Vattenrening

Per dagen för Prospektet är Viscariagruvan fylld med kontaminerat vatten på grund av den tidigare gruvdrift som har bedrivits, och släpper ifrån sig detta metallhaltiga vatten till närliggande vattendrag. Copperstone har under 2022 installerat en pilotanläggning tillsammans med vattenreningsföretaget TeVe, för att visa att Bolaget kommer att ha förmåga att rena både den nu vattenfyllda Viscariagruvans metallhaltiga vatten samt det vatten som kommer att avbördas vid ett eventuellt återöppnande av gruvan. Under hösten 2022 installerades pilotanläggningen på området och i november 2022 togs den i drift. Pilotanläggningen är dimensionerad för att rena 100 m³ per timme, vilket motsvarar cirka en sjättedel av volymerna som kommer att renas inför och efter eventuell produktionsstart. Resultatet av de undersökningar som har genomförts av vattenreningen i pilotanläggningen har visat att 97–99 procent av flera metallföreningar reduceras i det gruvvatten som nu rinner ut i närliggande vattendrag.

Övriga projekt

Arvidsjaurprojektet

Sedan 2010 äger Copperstone Arvidsjaurprojektet efter ett förvärv från Lundin Mining Exploration. Området ligger norr om det internationellt kända mineraldistriktet Skelleftefältet. Bolaget innehar två bearbetningskoncessioner och fyra undersökningstillstånd. Projektet sträcker sig över 8 000 hektar i ett område med en historia av prospektering som går tillbaka till 1920-talet. Området är fördelat i de tre fyndigheterna Eva, Granliden och Svartliden. Systematisk kärnborrning genomfördes först i början av 1970-talet, då Boliden Mining började utforska området. Totalt borrade Boliden över 100 borrhål, motsvarande totalt cirka 12 kilometer fram till 1978. Lundin Mining började därefter utforska området 2004 och borrade närmare 140 borrhål och över 22 kilometer. Copperstone har prospekterat mer än 15 kilometer och är därmed det bolag som prospekterat näst mest. Dessa kärnborrningar genomfördes under 2015–2022 och tillhandahöll under 2016 de första mineraltillgångarna enligt JORC:s regelverk från 2012, och har sedermera enligt PERC 2017-regelverket lett till en antagen tillgång med 26 Mton koppar-, zink-, silver- och guldförande berg på Granliden och Svartlidenområdet. Härutöver har det av två separata Kvalificerade Personer, i enlighet med PERC 2017-regelverket, konstaterats ett omfattande prospekteringsmål på Granliden om 150-210 Mton kopparförande mineral. Copperstone har härutöver 5 Mton guld- och zinkförande berg i form av historisk resurs enligt PERC 2017-regelverket invid Evafyndigheten, motsvarande ytterligare cirka 5 ton guld och 123 Kton zink. Per dagen för Prospektet är Evafyndigheten under uppgradering till PERC 2021-regelverket. Vidare har aktiv prospektering skett under 2022–2023, där såväl geofysik som kärnborrning har genomförts.

Resultaten är enligt Bolagets bedömning uppmuntrande och har föranlett nya borrhål på så kallade anomalier, det vill säga avvikelser av vissa typer, i berggrunden, vilka förväntas testas under nästa borrhkampanj.

Förutom nära tillgång till infrastruktur är Copperstones geologiska och geografiska läge gynnsamt då Bolagets projekt ligger nära kända porfyrokoppar eller porfyrokopparliknande fyndigheter, såsom Bolidens Aitikgruva och Laverprojektet. Som en följd delvis härav fortsätter Copperstone att undersöka Arvidsjaurprojektet parallellt med utvecklingen av verksamheten vid Viscariagruvan.

Twistbogruvan

Copperstones tredje mineralutvecklingsprojekt är Twistbogruvan i Smedjebackens kommun i södra Dalarna, där Copperstone innehar en bearbetningskoncession till och med 2037. Även Twistbogruvan har en lång prospekteringshistorik. Inom några av de äldre områdena har brytning i varierande omfattning pågått under olika perioder sedan 1700-talet. Twistbogruvan var i produktion så tidigt som på 1500-talet och den senaste brytningen skedde under krigsåren 1942–1945. Därefter har prospektering i området runt Twistbogruvan bland annat utförts av Rederi AB Nordstjernen (Johnson) under 1961–1978, AB Statsgruvor, NSG och LKAB Prospektering AB under 1978–1985, och varit fokuserad mot järnmalm och sulfidmalm med i första hand zink, silver och bly. Twistbogruvan har undersökts med totalt 38 kärnborrhål. Baserat på resultaten av dessa har en uppskattning av mineraltillgångarna gjorts av en oberoende extern konsult och betraktas som en historisk resurs enligt PERC 2017-regelverket. Ned till 180 meters djup uppgår de indikerade mineraltillgångarna till 575 Kton med 3,3 procent zink, 2,6 procent bly och 22 gram/ton silver. Till detta kommer en antagen mineraltillgång på 280 Kton med 3 procent zink, 2,5 procent bly och 20 gram/ton silver. Ingen aktiv prospektering har skett invid Twistbogruvan under 2022–2023. Copperstones bearbetningskoncession gäller till och med den 17 april 2037, när gruvsdrift enligt MinL senast ska ha startats.

Hållbar gruvbrytning

Vid inlämnandet av ansökan för miljötillstånd till MMD har Copperstone redogjort för Bolagets ambition om en ansvarsfull och modern gruvsdrift, vilken avses att verkställas genom nyttjandet av bästa tillgängliga teknik inom såväl brytningsverksamhetens påverkan på närmiljön, i anrikningsverket samt i transport- och logistiklösningar. Exempel på sådana bästa tekniklösningar är den innovativa vattenhanteringen och vattenreningen, som per dagen för Prospektet testas genom pilotanläggningen, återvinning av värdefulla mineraler i gammalt gruvavfall samt förväntade effekter, skyddsåtgärder och kompensationsåtgärder för natur och rennäring.

Bidra till den lokala samhällsutvecklingen

Stolthet i Kiruna

För att Copperstone ska fortsätta utvecklas är det av central betydelse att det görs tillsammans med staden och dess invånare. I samarbete med Kirunas näringsliv, kommun och invånare kan Bolaget bidra till stadens fortsatta utveckling och skapa en stolthet över att vara en nyckelspelare i Sveriges omställning till ett fossilfritt samhälle. Copperstone har en stark koppling till staden och dess historia då många av Bolagets medarbetare har vuxit upp i närområdet och har nära koppling till skola, näringsliv och gemenskapen. Detta återspeglas även i Bolagets val av huvudsäte i Kiruna och många av medarbetarna bor i Kiruna med omnejd. Ett eventuellt återöppnande av Viscariagruvan beräknas skapa cirka 250 direkta arbetstillfällen, där målbilden är att framtida anställda också kommer att välja att bo och leva i Kiruna.

Lokala samarbeten

Copperstones starka koppling till Kiruna och vilja att utvecklas tillsammans med samhället kräver att Bolaget har ett nära samarbete med lokala aktörer som finns i staden med omnejd. Av denna anledning prioriterar Bolaget att ingå samarbeten och upphandlingar med lokala leverantörer och andra samarbetspartners i

området. Ett exempel på sådant engagemang för staden är initiativet Kiruna växer där Copperstone varit en initiativtagare och aktiv aktör under 2022–2023. Copperstone ska samexistera och respektera det samiska samhället och kulturen i området och arbetar för att identifiera lösningar som kan vara gynnsamma för alla parter. Genom att ha en kontinuerlig dialog och samråd med de berörda samebyarna kan Copperstone stärka relationen och skapa goda förutsättningar för en fortsatt god samverkan.

Bearbetningskoncessioner och undersökningstillstånd

Per den 2 november 2023 ägde Copperstone och dess dotterbolag, enligt Bergsstatens mineralrättsregister, sex beviljade bearbetningskoncessioner och 15 undersökningstillstånd enligt nedan bild.

BEVILJADE BEARBETNINGSKONCESSIONER					
NAMN	AREA HA	GILTIGT FRÅN	GILTIGT TILL	MINERAL	KOMMUN
Viscaria K nr 3	115,7	2012-01-16	2037-01-16	guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Viscaria K nr 4	30,0	2012-01-16	2037-01-16	guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Viscaria K nr 7	63,8	2018-03-26	2043-03-26	koppar	Kiruna
Eva K nr 1	34,2	2017-11-13	2042-11-13	bly, guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Svartliden K nr 1	36,0	2000-12-27	2025-12-27	bly, guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Tvistbogruvan K nr 1	11,4	2012-04-17	2037-04-17	bly, guld, koppar, mangan, silver, volfram, zink	Smedjebacken
Total (ha)	291,2				
BEVILJADE UNDERSÖKNINGSTILLSTÅND					
NAMN	AREA HA	GILTIGT FRÅN	GILTIGT TILL	MINERAL	KOMMUN
Viscaria nr 119	1 408,5	2023-11-01	2026-11-01	guld, koppar, järn som förekommer i berggrunden	Kiruna
Viscaria nr 118	9,0	2023-03-29	2026-03-29	guld, koppar	Kiruna
Viscaria nr 117	4 986,5	2023-01-13	2026-01-13	guld, järn som förekommer i berggrunden, kobolt, koppar, molybden, nickel, silver	Kiruna
Goddevarri nr 101	148,4	2019-12-04	2024-12-04	bly, guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Rengarde nr 1	3 517,3	2018-11-08	2023-11-08	bly, guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Kirkkovaarti nr 1	386,4	2018-11-08	2023-11-08	bly, guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Viscaria East	211,9	2017-06-09	2025-06-09	koppar	Kiruna
Nihka East	144,1	2015-06-16	2023-06-16	koppar	Kiruna
Viscaria nr 112	1 944,8	2011-12-05	2023-12-05	koppar	Kiruna
Viscaria nr 107	1 842,8	2009-08-10	2023-08-10	koppar	Kiruna
Viscaria nr 1	818,7	2008-06-24	2025-06-24	koppar	Kiruna
Sandberget nr 500	7641,0	2019-02-11	2024-02-11	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Sandberget nr 400	535,6	2019-02-11	2024-02-11	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Sandberget nr 300	18,7	2012-10-03	2024-10-03	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Sandberget nr 200	19,2	2012-10-03	2024-10-03	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Total (ha)	23 632,9				

Samtliga beviljade bearbetningskoncessioner och beviljade undersökningstillstånd ägs till 100 procent av Copperstone Resources AB, Copperstone Viscaria AB eller Copperstone Tvistbo AB.

Mineraltillgångar

Eftersom de historiska mineralresurserna inte uppfyller dagens krav på redovisning i enlighet med PERC 2021-regelverket, betraktar Copperstone dem inte som verifierat säkra. Bolaget uppmanar därför till försiktighet eftersom:

- en Kvalificerad Person ännu inte har utfört tillräckligt med arbete för att kunna verifiera och klassificera de historiska uppskattningarna som mineralresurser i enlighet med dagens regelverk för redovisning (det vill säga PERC 2021-regelverket),
- Bolaget inte behandlar någon av de historiska uppskattningarna av mineralresurser som mineralresurser eller tillgångar enligt nu gällande regelverk (det vill säga PERC 2021-regelverket), och
- de historiska uppskattningarna av mineralresurser inte är tillförlitliga som grund för investeringsbeslut.

I tabellen nedan presenteras Copperstones mineraltillgångar.

VISCARIA PERC 2017	Mton	Cu (%)	Cu (kton)	FeMAG (%)	FeMAG (Mton)	Zn (%)	Zn (kton)	Au (g/t)	Au (t)	Ag (g/t)	Ag (t)	Co (ppm)	Co (kton)	Pb (%)	Pb (kton)
A-zonen (0,25% Cu cut off)															
Känd	15,8	1,52	239,0												
Indikerad	5,6	1,09	60,4												
Anlagen	3,6	0,8	30,3												
Totalt A-zonen	24,9	1,32	329,7												
B-zonen (0,25% Cu cut off)															
Känd	0,1	1,17	1,5												
Indikerad	19,7	0,65	128,1												
Anlagen	11,4	0,77	87,9												
Totalt B-zonen	31,2	0,70	217,4												
D-zonen (koppardomän) (0,4% Cu cut off)															
Känd	7,8	1,15	89,7	25,0	2,0										
Indikerad	8,1	1,13	92,1	23,7	1,9										
Anlagen	4,8	1,15	55,8	21,2	1,0										
Totalt D-zonen (koppardomän)	20,8	1,14	237,7	23,6	4,9										
D-zonen (järndomän) (20% Fe cut off)															
Känd	7,7	0,21	16,2	25,6	2,0										
Indikerad	5,5	0,21	11,6	25,4	1,4										
Anlagen	2,8	0,18	5,1	25,4	0,7										
Totalt D-zonen (järndomän)	16,0	0,21	32,9	25,5	4,1										
TOTALT A-, B- OCH D-ZONER	93,0		817,7		9,0										
Sandmagasinet (0,06% Cu cut off)															
Känd	12,5	0,27	34,0			0,24	30,3	0,06	0,8	0,9	11,0	145,0	1,8		
Indikerad	0,2	0,17	0,3			0,19	0,3	0,05	0,0	0,5	0,1	146,0	0,0		
Totalt sandmagasinet	12,7	0,27	34,2				30,7		0,8		11,1		1,8		
TOTALT VISCARIA	105,7		851,9		9,0		30,7		0,8		11,1			1,8	
Arvidsjaur - Granliden, Svartliden (0,1% Cu cut off)															
Anlagen	26,4	0,43 %	114,0			0,12 %	32,4	0,08	2,1	5,9	155,5				
Totalt	26,4		114,0				32,4		2,1		155,5				
TOTALT COPPERSTONE	132,0		965,9		9,0		63,1		2,9		166,6			1,8	
PERC 2017 (HISTORISKA RESURSER)															
Bearbetningskoncession Eva*	5,2	0,25 %	13,0			2,40 %	125	0,96	5	38	198			0,36 %	19
Bearbetningskoncession Twistbo**	0,6					3,30 %	19			22	13			2,60 %	15
Bearbetningskoncession Twistbo***	0,3					3,00 %	8			20	6			2,50 %	7
Totalt	6,1		13,0				152		5		216				41
PERC 2017															
Prospekteringsmål - Granliden	150-210	0,25%-0,45%	375-945												
Totalt	180		375-945												
* Giltig t.o.m. 2012. Källa indikerad av North Atlantic Natural Resources. För mer information, vänligen referera till Copperstones årsredovisning 2022 på www.copperstone.se .															
** Giltig t.o.m. 2037. Indikerad av oberoende konsult. För mer information, vänligen referera till Copperstones årsredovisning 2022 på www.copperstone.se .															
*** Giltig t.o.m. 2037. Indikerad av oberoende konsult. För mer information, vänligen referera till Copperstones årsredovisning 2022 på www.copperstone.se .															

Copperstone är per den 1 januari 2023 skyldigt att rapportera enligt PERC 2021-regelverket. PERC 2021-regelverket är en internationell rapporteringsstandard som har antagits av branschföreningarna i Sverige, Finland och Norge för att användas av prospekterings- och gruvföretag inom de nordiska länderna. PERC 2021-standarden har mer tydligt definierade krav på rapportering och på Kvalificerade Personer. Bolaget kommer att vid samtliga mineraltillgångsuppdateringar från och med den 1 januari 2023 att redovisa mineraltillgångar i enlighet med PERC 2021-regelverket, men har dock per dagen för Prospektet inte genomfört någon ny mineraluppdatering under 2023. Den ovanstående tabellen har upprättats så långt det är möjligt i enlighet med PERC 2021-regelverket, men påstås inte vara fullständigt i linje med regelverket. PERC 2021-regelverket är den aktuella versionen av redovisningsstandarderna från Pan-European Reserves and Resources Reporting Committee, rekommenderad för användning av Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals.

Prospekt avseende upptagande till handel av aktier i Copperstone Resources AB (publ) på Nasdaq Stockholm

Information från tredje part och rapport från Kvalificerad Person

Föreliggande avsnitt innehåller information från tredje part, däribland ett uttalande av bergsingenjör Thomas Lindholm, i egenskap av ansvarig så kallad *Qualified Person* eller Kvalificerad Person. Informationen som har anskaffats från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

I Sverige är en Kvalificerad Person en person som av Fennoscandian Association for Minerals and Metals Professionals ("FAMMP") anses vara kvalificerad att genomföra uppskattningar av mineraltillgångar och oberoende värderingar av fyndigheter och skriva under relaterade tekniska rapporter. Internationellt ska en Kvalificerad Person vara en person som är ingenjör eller geovetare med minst fem års relevant erfarenhet av mineralprospektering, utveckling eller drift av gruvprojekt eller bedömning av mineralprojekt eller en kombination av dessa, samt har erfarenhet som är relevant för ämnet av den tekniska rapporten. Personen ska även vara medlem i en erkänd teknisk förening för individer verksamma inom sådant område.

Thomas Lindholm är utbildad civilingenjör inom geoteknologi/geofysik och är godkänd som Kvalificerad Person enligt FAMMP. Thomas Lindholm är dessutom Fellow AusIMM (Australasian Institute of Mining and Metallurgy), vilket innebär att han kan rapportera i enlighet med såväl PERC- som JORC-regelverken. Thomas Lindholms kontorsadress är GeoVista AB, Nygatan 10 A, 972 33 Luleå. Thomas Lindholm har inget väsentligt intresse i Bolaget och har gett sitt godkännande till att det ifrågavarande yttrandet återges i Prospektet.

Uttalande från Kvalificerad Person



Kund:
Copperstone Resources AB (publ)
Projekt:
Uttalande från Kompetent Person
Författare:
Thomas Lindholm

Datum:
2023-10-05
GeoVista Nr:
GVPM23022
Kundens Id:

PM Uttalande från Kompetent Person

Denna promemoria presenterar en teknisk bedömning av Copperstone Resources AB (publ):s (Copperstone eller Bolaget) gruv- och prospekteringsprojekt, som presenteras närmare nedan.

Rapporten är författad av bergsingenjör Thomas Lindholm, GeoVista AB, som av Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals (FAMMP) utsetts till Kvalificerad Person att rapportera om mineraltillgångar. I egenskap av Kvalificerad Person utgör Thomas Lindholm i enlighet med ESMA:s bestämmelser (European Securities and Markets Authority, 2013) § 131-133, en Kompetent Person med erforderlig kompetens att upprätta detta uttalande. Den tekniska bedömningen är utförd på uppdrag av Bolaget, för att kunna inkluderas i ett prospekt som upprättas i samband med Bolagets planerade byte av handelsplats från Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholm. Bedömningen är baserad på information tillgänglig intill 2023-09-26 och därefter kända förändringar. Thomas Lindholm har inget väsentligt intresse i Bolaget och är således oberoende i förhållande till Bolaget.

Bolaget är i strikt bemärkelse att betrakta som ett "Mineral Company" i enlighet med ESMA:s bestämmelser (European Securities and Markets Authority, 2013) § 131-133, och enligt artikel 39 och bilaga 29 i förordning (Europeiska Unionen, 2019), och ska i egenskap av ett sådant kunna redovisa förväntade ekonomiska utfall etc. från sina projekt. Då Bolaget nu står inför slutförandet av förstudien (*pre-feasibility study*) för den planerade återstarten av Viscariagruvan finns ännu inte några aktuella sådana bedömningar att tillgå. Studien kommer att redovisas i enlighet med PERC 2021.¹ Vad gäller Bolagets pågående projekt i Arvidsjaur och Tvistbogruvan har inga studier genomförts i närtid.

Sammanfattande beskrivning och utlåtande om projektens genomförbarhet

Bolaget innehar idag tre prioriterade och konkreta projekt, nedan listade i prioritetsordning:

- det planerade återupptagandet av gruvdrift i Viscariagruvan i Kiruna,
- slutförandet av prospekterings- och utvärderingsarbetet i de fyndigheter som Bolaget innehar i Arvidsjaur, samt
- prospekterings- och utvärderingsarbetet i Tvistbogruvan i Smedjebacken i södra Dalarna.

Undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner förtecknas i **Tabell 1** respektive **Tabell 2**.

¹ PERC Pan European Reserves and Resources Reporting Committee 2021¹ PERC Pan European Reserves and Resources Reporting Committee 2021

Tabell 1. Gällande undersökningstillstånd, data från Bergsstaten 2023-09-04.

Namn	Identitet	Area [ha]	Giltig från	Giltig till	Mineral	Kommun
Sandberget nr 300	2012:139	18,7044	2012-10-03	2024-10-03	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Sandberget nr 500	2019:17	7640,965	2019-02-11	2024-02-11	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Sandberget nr 200	2012:138	19,188	2012-10-03	2024-10-03	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Sandberget nr 400	2019:16	535,5582	2019-02-11	2024-02-11	guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Viscaria nr 118	2023:41	9,0462	2023-03-29	2026-03-29	guld, koppar	Kiruna
Nihka East	2015:86	144,1432	2015-06-16	2023-06-16	koppar	Kiruna
Viscaria nr 112	2011:197	1944,8171	2011-12-05	2023-12-05	koppar	Kiruna
Viscaria nr 107	2009:136	1842,75	2009-08-10	2023-08-10	koppar	Kiruna
Viscaria nr 117	2023:3	4986,5091	2023-01-13	2026-01-13	guld, järn som förekommer i berggrunden, kobolt, koppar, molybden, nickel, silver	Kiruna
Rengarde nr 1	2018:131	3517,3061	2018-11-08	2023-11-08	bly, guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Viscaria nr 1	2008:119	818,7121	2008-06-24	2025-06-24	koppar	Kiruna
Kirkkovaarti nr 1	2018:130	386,3703	2018-11-08	2023-11-08	bly, guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Goddevarri nr 101	2019:94	148,4358	2019-12-04	2024-12-04	bly, guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Viscaria East	2017:93	211,9423	2017-06-09	2025-06-09	koppar	Kiruna

Tabell 2. Gällande bearbetningskoncessioner, data från Bergsstaten 2023-09-04.

Namn	Area [ha]	Giltig från	Giltig till	Mineral	Kommun
Eva K nr 1	34,2316	2017-11-13	2042-11-13	bly, guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Svartliden K nr 1	35,9653	2000-12-27	2025-12-27	bly, guld, koppar, silver, zink	Arvidsjaur
Tvistbogruvan K nr 1	11,414	2012-04-17	2037-04-17	bly, guld, koppar, mangan, silver, volfram, zink	Smedjebacken
Viscaria K nr 3	115,701	2012-01-16	2037-01-16	guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna
Viscaria K nr 7	63,8064	2018-03-26	2043-03-26	koppar	Kiruna
Viscaria K nr 4	30,0319	2012-01-16	2037-01-16	guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar, silver, zink	Kiruna

Tabell 3. Ansökta undersökningstillstånd, data från Bergsstaten 2023-09-04.

Diarienummer	Area [ha]	Ansökningsdatum	Mineral	Kommun
BS 200-612-2023	1408,4864	2023-07-08	guld, järn som förekommer i berggrunden, koppar	Kiruna

Minerallagen (SFS 1991:45) medger förlängning av giltighetstiden för undersökningstillstånd. Efter att de tre första åren passerat kan tillståndet förlängas med tre år om ändamålsenlig undersökning utförts inom området. Tillståndet kan därefter förlängas med ytterligare fyra år om det finns särskilda skäl. Giltighetstiden kan därefter förlängas med ytterligare sammanlagt högst fem år om det finns synnerliga skäl, såsom att tillståndshavaren visar att betydande arbete har lagts ned inom området och att vidare undersökningar sannolikt kommer att leda till att en bearbetnings-koncession kan meddelas. Bearbetningskoncessioner har en giltighetstid om 25 år. Om gruvdrift pågår vid utgången av giltighetstiden förlängs koncessionen automatiskt med tio år.

Projekt

Viscariaprojektet

Viscariagruvan startades av Luossavaara-Kiirunavaara Aktiebolag (LKAB) under 1980-talet och såldes efter något år till det finska bolaget Outokumpu Oy (Outokumpu). Outokumpu drev gruvan vidare fram till dess att den lades ner under 1997 på grund av fallande kopparpriser och, vad som då antogs, låga mineralreserver om 3 miljoner ton. Vid tiden för nedläggning hade gruvan producerat cirka 12,5 miljoner ton kopparmalm med ett genomsnittligt innehåll om 2,29 % koppar och något guld.

Efter nedläggningen av gruvan, rivning och borttransport av infrastruktur och återställning av marken låg området kring Viscariagruvan övergivet under en tid. Gruvområdet har därefter varit belagt med undersökningstillstånd av flera aktörer, såsom Daler Mining, Brandon Gold, Phelps

Dodge med flera, varav vissa av dessa aktörer har utfört undersökningsarbeten. Sunstone Metals utförde genom det svenska dotterbolaget Avalon Minerals Ltd (Avalon Minerals) omfattande undersökningsarbeten som ledde till att Avalon Minerals ansökte om och erhöll de tre bearbetningskoncessioner som nu ligger till grund för Copperstones planerade verksamhet inom Viscariaprojektet.

Den tidigare ägaren av Viscariaprojektet, Avalon Minerals, publicerade 2016 en idéstudie (*scoping study*) (Avalon Minerals Ltd, 2016), det vill säga en översiktlig teknisk och ekonomisk studie baserat på den då kända mineraltillgången. Studien visar att det då fanns mineraltillgångar om cirka 52 miljoner ton, med en genomsnittlig halt om 1,2 % koppar. Av dessa bedömdes, i första hand, cirka 18 miljoner vara brytvärda, i en takt av 2 miljoner ton per år. Det ekonomiska resultatet presenterades som en nuvärdeskalkyl, vilket gav vid handen en vinst på 304 miljoner USD och en återbetalningstid av investeringen på 3,7 år. Det totala kapitalbehovet för att starta gruvan uppskattades till 155 miljoner USD.

Efter Copperstones förvärv av Viscariagruvan, genom förvärvet av dotterbolaget Copperstone Viscaria AB, har Bolaget fortsatt undersökningsarbetet och uppger nu att Bolaget har mineraltillgångar på cirka 77 Mton med en genomsnittlig halt av 1,02 % koppar samt 16 Mton med en halt av 0,21 % koppar och 25,5 % järn, det vill säga totalt 93 Mton med 0,9 % koppar.

Copperstone slutför för närvarande en pre-feasibility study för att kunna bedöma möjligheterna till ett återupptagande av driften i gruvan samt möjliga produktionsvolymerna och kvaliteter. Resultaten av studien, som kommer att redovisas i enlighet med regelverket PERC 2021, planeras att presenteras i december 2023.

Utöver den konventionella brytningen av malm över och under jord planerar Bolaget dessutom att processera om den anrikningssand som deponerats vid den tidigare produktionen, i syfte att utvinna kvarvarande värdemineral och miljösäkra den framtida deponin.

Av de tillstånd som erfordras finns idag giltiga bearbetningskoncessioner (se **Tabell 2**).

Tillstånd enligt miljöbalken (SFS 1998:808) från Mark- och miljödomstolen erfordras för den planerade gruvverksamheten i Viscariagruvan, liksom tillstånd för vattenverksamhet samt för att åter deponera utvinningsavfallet. Bolaget bedömer möjligheten att erhålla erforderliga tillstånd som god. Utvinning ur restavfall erfordrar inte bearbetningskoncession från Bergsstaten, men väl ett beviljat miljötillstånd.

Den 30 mars 2022 lämnade Bolaget in en ansökan om miljötillstånd till Mark- och miljödomstolen, vilken kungjordes den 24 maj 2023. Huvudförhandling i målet är preliminärt planerad till den 24 februari 2024.

Arvidsjaurprojektet

Bolaget äger en portfölj av tillstånd och mineraltillgångar i Arvidsjaurprojektet, där totalt cirka 49 kilometer kärnbörning, varav cirka 15 kilometer kärnbörning genomförts av Bolaget, ägt rum under den senaste 50-årsperioden, tidigare med både Boliden och Lundin Mining som aktiva ägare till projektet. Såväl omkartering som omanalys har gjorts på de borrhärdar som funnits lagrade och under åren 2015–2018 har Copperstone kärnbörat cirka 12,5 kilometer och därmed getts möjlighet att uppskatta flera mineralresurser och definierat ett stort *Exploration Target* på området.

Den geologiska hypotesen som Bolaget haft sedan mitten av 2010-talet består i att Arvidsjaurprojektet kan vara av hydrotermalt ursprung i kombination med en klassisk Vulkanogen Massiv Sulfid (VMS) av Skelleftefältstyp. Denna hypotes är ännu inte bekräftad, men förefaller enligt författaren heller inte vara osannolik, i synnerhet mot bakgrund av de omvandlingsmönster

som skådat (breccior) och den yt nära och disseminerade mineraliseringen som syns på flera kilometers avstånd, med långa borrhålsskärningar med förhållandevis god halt av olika metaller som tyder på denna geologiska hypotes.

Twistbofyndigheten

Bolaget innehar, genom sitt dotterbolag Copperstone Twistbo AB, en bearbetningskoncession för zink-bly-silver-förekomsten Twistbo, belägen i Smedjebackens kommun i södra Dalarna. Fyndigheten har borrats upp med 38 borrhål och är känd ner till 180 meters djup. De indikerade mineraltillgångarna uppgår till 575 Kton med 3,3 % zink, 2,6 % bly och 22 gram/ton silver. Till detta kommer en antagen mineraltillgång på 280 Kton med 3 % zink, 2,5 % bly och 20 gram/ton silver. Uppskattningen av mineraltillgångarna är historisk, det vill säga inte rapporterade i enlighet med PERC 2021. Fyndigheten undersöktes senast av LKAB Prospektering i mitten av 1980-talet.

En ekonomisk kalkyl för Twistbofyndigheten upprättades i samband med den ansökan om bearbetningskoncession som Bolaget lämnade in i maj 2011. Då kalkylen bygger på utdaterade kostnader och intäkter anser Bolaget att resultatet inte är tillräckligt för publicering.

Kommentarer

Viscariaprojektet

Den scoping study som presenterades av Avalon Minerals 2016 uppfattas av författaren som synnerligen väl utarbetad, då den till stor del bygger på budgetofferter istället för antaganden, som annars är vanligt för studier av den noggrannhetsgraden. Copperstone står nu inför slutförandet av den pre-feasibility study som kommer att ge svar på vilken produktionsstorlek Bolaget kan förvänta sig och det ekonomiska utfallet därav, och därmed säkra projektet och sammanställa ett beslutsunderlag med den noggrannhet som krävs för investeringen inför planerad återstart av gruvdrift.

Givet att Copperstone nu har utökat mineraltillgångarna överväger Bolaget möjligheten att öka produktionstakten från de planerade 2 miljoner ton per år till 3 miljoner ton per år och på så sätt kunna sänka enhetskostnaderna för såväl gruvdrift som anrikning. Detta skulle i sin tur sannolikt innebära att Bolaget kan sänka *cut-off-halten*, det vill säga den lägsta halt som erfordras för att täcka driftskostnaderna.

Miljötillstånd från Mark- och miljödomstolen erfordras för den planerade verksamheten inom Viscariaprojektet. Bolaget är på god väg till detta, och möjligheten att erhålla erforderliga tillstånd bedöms som god.

Författaren ser inga tekniska problem vad avser att Bolaget ska kunna utföra de ovan beskrivna insatserna. Vidare ser författaren inte att Bolaget bör ha några problem avseende erhållandet av erforderliga tillstånd.

Arvidsjaurprojektet

Arvidsjaurprojektet bör kunna betraktas som en så kallad *mine camp*, där flera separata mineralförekomster upptäckts. Var för sig skulle dessa, med idag känd information, inte kunna bära kostnaderna för ett anrikningsverk. Sett som en helhet och inte minst med det betydande Exploration Target som definierats på det norra delområdet Granliden, bedöms dock projektområdet vara synnerligen prospektivt och en gruvdrift i framtiden är fullt rimlig att vänta sig.

För att undersöka fyndigheterna inom Arvidsjaurprojektet och omvandla det tonnage som idag anges som prospekteringsmål till indikerade mineralresurser eller bättre kommer det att erfordras omfattande undersökningsarbeten och därmed avsevärda kostnader.

Twistbofyndigheten

Twistbogruvan får betraktas som en god fyndighet, med en förhållandevis rik mineralisering som dessutom har en beviljad bearbetningskoncession. Twistbogruvan kan samtidigt, med sin begränsade storlek, sannolikt inte bära kostnaderna för ett eget anrikningsverk. Däremot finns möjligheter att med ytterligare prospektering utöka fyndigheten, alternativt skulle projektet kunna utgöra ett någorlunda intressant objekt för en större aktör i närområdet och därmed kunna försälas.

Slutsatser

Sett till sina mineralresurser, tillståndsportfölj, geografisk placering och det erfarna team som finns på plats, får Copperstone betraktas som ett gruvutvecklingsbolag med goda möjligheter till att lyckas starta en ekonomiskt lönsam gruva. Om eller när Viscariagruvan öppnas igen kan ytterligare prospektering ske, liksom även förvärv av andra objekt i närområdet.

De mineraltillgångar som redovisas i prospektet bygger på uppskattningar enligt internationellt erkända principer. Det finns trots detta inga garantier att vare sig de tonnage eller halter som presenteras kan uppnås.

Bolaget är fortsatt beroende av att erhålla miljötillstånd för den planerade gruvverksamheten i såväl Viscariagruvan som Arvidsjaur och Twistbogruvan, om Bolaget väljer att gå vidare med de två sistnämnda.

Thomas Lindholm

2023-10-05

1 Referenser

Avalon Minerals Ltd. (2016). *Viscaria Copper Project, Scoping Study April 2016 Update*. Perth: Avalon Minerals Ltd.

European Securities and Markets Authority. (2013). *ESMA update of the CESR recommendations*. Paris: European Securities and Markets Authority.

Europeiska Unionen. (2019). *Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980*. Europeiska Unionen.

Copperstone Resources AB (2022). *Successful mineral resource upgrade at Copperstone's Viscaria Mine is expected to secure another 3-4 years of future production*. Kiruna: Copperstone Resources AB.

ÖVERSIKT AV HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet består av finansiell information gällande Koncernen från Koncernens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2021 och 2022. Den finansiella informationen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") så som de antagits av EU, årsredovisningslagen (1995:1554) ("ÅRL") samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncernen) och som reviderats av Koncernens revisor i enlighet med tidigare avlämnade årsredovisningar med tillhörande revisionsrapporter.

Prospektet omfattar även Koncernens historiska finansiella delårsinformation avseende perioden 1 januari – 30 september 2023, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period under det föregående räkenskapsåret. Koncernens finansiella delårsinformation har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i ÅRL och har översiktligt granskats av Koncernens revisor.

Den historiska finansiella informationen som anges ovan har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" – "*Handlingar införlivade genom hänvisning*").

Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell informationen i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Koncernens revisor.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2023. Endast räntebärande skulder har tagits med i tabellerna för ”Eget kapital och skulder” och ”Nettoskuldsättning”. Se avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” – ”Aktieinformation” för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier.

Nedan information är hämtad från dels Koncernens interna bokförings- och rapporteringssystem, dels Koncernens översiktligt granskade historiska finansiella delårsinformation avseende perioden 1 januari – 30 september 2023. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet ”Översikt av historisk finansiell information”, samt Koncernens översiktligt granskade historiska finansiella delårsinformation avseende perioden 1 januari – 30 september 2023 som har införlivats i Prospektet genom hänvisning (se vidare avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information” – ”Handlingar införlivade genom hänvisning”).

Eget kapital och skulder

MSEK	30 september 2023
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	9
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	9
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	34
Garanterade	0
Med säkerhet*	7
Utan garanti/utan säkerhet	27
Eget kapital	1 237
Aktiekapital	180
Reservfond(er)	0
Övriga reserver	1 057
Totalt	1 280

* Bolaget har ställt säkerhet till kreditgivare i form av företagsinteckningar till ett belopp om 7 MSEK.

Nettoskuldsättning

MSEK		30 september 2023
(A)	Kassa och bank	352
(B)	Andra likvida medel	0
(C)	Övriga finansiella tillgångar	0
(D)	Likviditet (A + B + C)	352
(E)	Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	0
(F)	Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder*	9
(G)	Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	9
(H)	Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G - D)	-343
(I)	Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)**	12
(J)	Skuldinstrument	22
(K)	Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L)	Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	34
(M)	Total finansiell skuldsättning (H + L)	-309

* Inklusive leasingskulder om 8 MSEK.

** Avser leasingskulder om 12 MSEK.

Indirekta skulder och eventalförpliktelser

Copperstone har borgensåtaganden till förmån för dess dotterbolag uppgående till 0,2 MSEK. I övrigt har Koncernen inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

Redogörelse för rörelsekapital

Bolaget bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital per dagen för Prospektet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månaders perioden. Rörelsekapital avser här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att uppfylla sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

Trender

Bolaget har per dagen för Prospektet inte någon kännedom om några trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller andra händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter för det innevarande räkenskapsåret, eller viktiga utvecklingstrender i fråga om produktion,

Prospekt avseende upptagande till handel av aktier i Copperstone Resources AB (publ) på Nasdaq Stockholm

försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från 31 december 2022 till dagen för Prospektet.

Investeringar

Koncernen har från och med utgången av räkenskapsåret 2022 till och med den 30 september 2023, och därefter fram till dagen för Prospektet, investerat 282 MSEK i prospekterings- och utvärderingstillgångar samt materiella anläggningstillgångar. Utöver dessa investeringar har Bolaget per dagen för Prospektet inte gjort några väsentliga investeringar.

Initial CAPEX för den planerade återstarten av Viscariagruvan beräknas uppgå till cirka 4,5 – 5 MDSEK under de kommande åren, varav cirka 40 procent planeras komma från eget kapital och cirka 60 procent via lånefinansiering. De enskilt största investeringarna avser anrikningsverk och infrastruktur. Även gruvverksamhet och logistik kräver väsentliga investeringar inför uppstart. Inga väsentliga fasta åtaganden för framtida investeringar har gjorts per dagen för Prospektet. Bolaget står inför en intensiv uppstart där planerade, nära förestående, investeringar, som dock ännu inte har beslutats och för vilka inga fasta åtaganden har gjorts, inkluderar:

- (a) en anläggning av vattenrening med rätt kapacitet för att tömma gruvan och rena processvatten (beräknad total kostnad 155 – 220 MSEK), och
- (b) inköp av kvarnar till planerat anrikningsverk (beräknad delbetalning 8 MSEK).

Ovan uppräknade planerade investeringar i punkterna (a) – (b) är inräknade i ovannämnda initiala CAPEX. Bolagets avsikt är att förväntade finansieringskällor för ovan planerade investeringar är eget kapital och/eller extern finansiering.

Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2023 fram till och med dagen för Prospektet.

Betydande förändringar i Bolagets finansiella resultat

Det har inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella resultat efter den 30 september 2023 fram till och med dagen för Prospektet.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelsen

Bolagets styrelse består av åtta ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill nästa årsstämma. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare och/eller de större aktieägarna. Aktie- och teckningsoptionsuppgifter i föreliggande avsnitt anges per dagen för Prospektet, och anges således före av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") verkställd sammanläggning av aktier (se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" – "Aktieinformation").

Namn	Födelseår	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
				Större aktieägare	Bolaget och ledande befattningshavare
Per Colleen	1969	Styrelseledamot, ordförande	2022	Nej	Ja
Markus Petäjaniemi	1959	Styrelseledamot, vice ordförande	2021	Ja	Ja
Henrik Ager	1969	Styrelseledamot*	2023	Ja	Nej
Ing-Marie Andersson Drugge	1962	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Sven-Erik Bucht	1954	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Jane Lundgren Ericsson	1965	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Jörgen Olsson	1961	Styrelseledamot**	2020	Nej	Nej
Lars Seiz	1960	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja

* Tidigare verkställande direktör för Copperstone under perioden december 2022 – september 2023.

** Tidigare arbetande styrelseordförande för Copperstone under perioden december 2020 – september 2023.

Per Colleen

Utbildning: Ekonomikandidat från Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Quantum Industries AB och Per Colleen AB. Verkställande direktör i TomEnterprise AB, TomEnterprise Private AB, TomEnterprise Public Capital AB, TomEqT AB och TomEqT Private AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Verkställande direktör i KinKon AB och TomEqT Public AB. Uppdrag som innehafts tidigare än under de senaste fem åren inkluderar aktiechef på Fjärde AP-fonden (AP4), SEB Investment Management samt DnBNor.

Aktieinnehav i Bolaget: 3 000 000 aktier i Bolaget (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: Innehar inga teckningsoptioner i Bolaget.

Markus Petäjaniemi

Utbildning: Civilingenjörsexamen inom samhällsbyggnads- och miljöteknik från Luleå tekniska universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Last & Terräng Häggroths Traktor Aktiebolag och Kiruna Cargo AB. Styrelseledamot i Impulseradar Sweden AB. Styrelsesuppleant i Lemape AB.

Prospekt avseende upptagande till handel av aktier i Copperstone Resources AB (publ) på Nasdaq Stockholm

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i LKAB Malmtrafik AB och LKAB Norge AS. Styrelseledamot i SWERIM AB, HYBRIT Development AB och Metallurgiska Forskningsbolaget i Luleå AB (MEFOR). Direktör inom Marknad och Teknik samt direktör inom Marknad och Logistik på LKAB.

Aktieinnehav i Bolaget: 225 000 aktier i Bolaget (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 1 250 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2 och 750 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:2.

Henrik Ager

Utbildning: Master of Science från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Re:NewCell AB. Verkställande direktör och koncernchef för Höganäs AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande, styrelseledamot och verkställande direktör för Sandvik Mining and Construction Tools AB. President Sandvik Mining and Rock Technology och President Sandvik Rock Tools på Sandvik AB.

Aktieinnehav i Bolaget: Innehar inga aktier i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:1.

Ing-Marie Andersson Drugge

Utbildning: Civilingenjörsexamen i metallurgi och materialvetenskap från Luleå tekniska universitet. Master of Business Administration i elektroniska affärer från Högskolan i Gävle.

Övriga uppdrag: Fabrikschef på Munters Europe AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i SWERIM AB och Bomhus Energi Aktiebolag. Fabrikschef på Billerud AB. Direktör inom Technology & Strategy på Boliden Commercial AB. Uppdrag som innehafts tidigare än under de senaste fem åren innefattar positioner som styrelseledamot i Agellis Group AB, Chief Operating Officer i Hultafors Group AB och ledande befattningar inom Outokumpu-koncernen.

Aktieinnehav i Bolaget: 1 500 aktier i Bolaget (indirekt via närstående).

Optionsinnehav i Bolaget: 500 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:2.

Sven-Erik Bucht

Utbildning: Företagsekonomi vid Luleå tekniska universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Infranord AB samt på Pensionsmyndigheten. Innehavare av den enskilda firman Byggfirma S-E Bucht.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Landsbygdsminister i svenska regeringen, riksdagsledamot i Sveriges riksdag samt Nordiska ministerrådets gränshinderråd. Uppdrag som innehafts tidigare än under de senaste fem åren innefattar verkställande direktör för Bottenvikens Reningsverk AB, försäljningschef för TBA Hus Tornedalens Byggnads AB, förvaltningschef för HSB Norr AB samt kommunstyrelsens ordförande och kommunalråd i Haparanda.

Aktieinnehav i Bolaget: 2 555 035 aktier i Bolaget (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2.

Jane Lundgren Ericsson

Utbildning: Jur.kand. från Stockholms universitet. Master of Laws från London University.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i SBAB Bank AB (publ), AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (AB SCBC), Visma Financial Solutions AB, Inyett AB och Bokio AB. Verkställande direktör och styrelsesuppleant i Flex Applications Stockholm AB och Flex Services Sverige AB. Verkställande direktör i Flex Applications Sverige AB. Styrelsesuppleant i Miskatonic Ventures Aktiebolag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Verkställande direktör och styrelseledamot i Visma Finance AB. Ledande positioner, såsom del av verkställande ledning, i AB Svensk Exportkredit.

Aktieinnehav i Bolaget: 1 417 454 aktier i Bolaget (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2 och 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:2.

Prospekt avseende upptagande till handel av aktier i Copperstone Resources AB (publ) på Nasdaq Stockholm

Jörgen Olsson

Utbildning: Bachelor of Science i Business & Economics från Luleå tekniska universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Kiruna Växer ekonomisk förening. Styrelseledamot i Deciso AB. Styrelsesuppleant i JOHECO AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Oasmia Pharmaceutical AB (namnändrat till Vivesto AB), Brocc Finance AB, Oasmia Incentive AB och Qdoxx Pharma AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Hoist Finance AB (publ). Styrelseledamot i Waya Finance & Technology AB. Uppdrag som innehåfts tidigare än under de senaste fem åren innefattar styrelseordförande i Hoist Finance AB (publ) och Nicator Invest AB, styrelseordförande, styrelseledamot och verkställande direktör i Hoist Kredit Aktiebolag samt styrelseledamot i Hoist Finance Services AB och Bactiguard Holding AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 71 300 944 aktier i Bolaget (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 3 000 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2, 5 000 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:2 och 2 500 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:2.

Lars Seiz

Utbildning: Fil.kand. i finans och marknadsföring från Uppsala universitet. Vidareutbildning i Portfolio Management från Handelshögskolan i Stockholm. Licensierad Certified Financial Advisor av Swedsec och Money Authority Singapore. Genomgått utbildning för styrelseledamöter och ledande befattningshavare hos Michaël Berglund Executive Search.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Handelsbanken Fonder AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Inga uppdrag under de senaste fem åren. Uppdrag som innehåfts tidigare än under de senaste fem åren innefattar positioner som Head of Strategic Exposure & Trading på Andra AP-fonden (AP2), ledande befattningar inom SEB samt styrelseledamot i Baramundi Asia Pte Ltd. i Singapore.

Aktieinnehav i Bolaget: 3 500 000 aktier i Bolaget (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 3 280 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:2 och 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:2.

Ledande befattningshavare

Tabellen nedan visar Copperstones ledande befattningshavare. Aktie- och teckningsoptionsuppgifter i föreliggande avsnitt anges per dagen för Prospektet, och anges således före av Euroclear verkställd sammanläggning av aktier (se vidare avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" – "Aktieinformation").

Namn	Födelseår	Befattning	Innehäft befattning sedan
Jörgen Olsson	1961	Verkställande direktör*	2023
Anna Tyni	1972	Vice verkställande direktör**	2023
Frida Keskitalo	1979	Ekonomichef	2023
Karin Lindgren	1978	Geologichef	2023
Michael Mattsson	1973	Affärsutvecklingschef***	2021
Emma Mäkitaavola	1981	Projektchef	2022
Thomas Nordmark	1959	Infrastruktur- och logistikchef	2023
Tove Thelin Täckdal	1989	Anrikningschef	2023

Peter Wihlborg	1968	Miljö- och hållbarhetschef	2023
Christopher Wikman	1987	Gruvchef	2023

* Tidigare arbetande styrelseordförande för Copperstone under perioden december 2020 – september 2023.

** Tidigare verkställande direktör för Copperstone under perioden maj 2021 – december 2022.

*** Tidigare verkställande direktör för Copperstone under perioden januari 2019 – maj 2021.

Jörgen Olsson

Se avsnittet "Styrelsen" ovan.

Anna Tyni

Utbildning: Maskiningenjörsexamen med inriktning konstruktion från Luleå tekniska universitet.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Åkerström Bygg & Inredning AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Marknadsområdeschef och affärschef Mining på BDX Företagen AB. Uppdrag som innehafts tidigare än under de senaste fem åren innefattar ledande positioner inom LKAB, såsom driftschef och ansvarig för uppstart av Leveäniemigruvan på LKAB Berg & Betong AB samt produktionschef på LKAB Berg & Betong AB och LKAB Minerals AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 915 000 aktier i Bolaget (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:1, 1 000 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:1 och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:1.

Frida Keskitalo

Utbildning: Civilekonomkandidat från Handelshögskolan vid Umeå universitet.

Övriga uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Sektionschef Terminal (Drift & Underhåll) på LKAB Malmtrafik AB. Verksamhetscontroller inom enheten Försäljning & Logistik på LKAB. Uppdrag som innehafts tidigare än under de senaste fem åren innefattar positioner inom LKAB varav ett flertal i ledande positioner, såsom redovisningsekonom, bokslutsansvarig samt verksamhetscontroller inom enheten Produktion & Infrastruktur.

Aktieinnehav i Bolaget: Innehar inga aktier i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: 900 000 teckningsoptioner av serie 2022/2026 och 200 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:1.

Karin Lindgren

Utbildning: Teknologie kandidatexamen inom naturresursteknik från Luleå tekniska universitet. Audionomexamen från Örebro universitet.

Övriga uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Sektionschef inom specialister prospektering, tillförordnad sektionschef inom gruvnära prospektering, gruppchef inom gruvnära prospektering Kiruna samt geolog inom gruvnära prospektering Kiruna på LKAB.

Aktieinnehav i Bolaget: Innehar inga aktier i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: 700 000 teckningsoptioner av serie 2022/2026 och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:1.

Michael Mattsson

Utbildning: Master of Science i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Svenska Pannkakshuset AB. Styrelsesuppleant i KRIFORMA AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Endomines AB, Net Trading Group NTG AB (namnändrat till GET Group AB (publ)) och Nordic Iron Ore AB. Uppdrag som innehafts tidigare än under de senaste fem åren innefattar positioner på Enskilda Securities, Blackstone (New York) och Kaupthing.

Aktieinnehav i Bolaget: 22 669 120 aktier i Bolaget (privat eller via bolag).

Prospekt avseende upptagande till handel av aktier i Copperstone Resources AB (publ) på Nasdaq Stockholm

Optionsinnehav i Bolaget: 3 250 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:1 och 381 130 teckningsoptioner av serie 2022/2025:2.

Emma Mäkitaavola

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Linköpings tekniska högskola.

Övriga uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Affärsområdeschef inom Service och Underhåll, underhållschef Kaunisvaara anrikningsverk samt strategisk planerare Kaunisvaara anrikningsverk på Gisab Gällivare Industriservice AB. Avdelningschef Midroc Automation Kiruna på Midroc Automation AB. Uppdrag som innehafts tidigare än under de senaste fem åren innefattar olika positioner, såsom sektionschef och chef för R&D-organisationen, på Ericsson i Sverige och Kina.

Aktieinnehav i Bolaget: 7 480 aktier (privat eller via bolag) och 10 817 aktier (indirekt via närstående) i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:1, 400 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:1 och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:1.

Thomas Nordmark

Utbildning: Master of Science och Doctor of Philosophy i logistik från Luleå tekniska universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Hancke Svets & Rör AB. Styrelseledamot i Railway Burger AB. Innehavare av enskilda firman Norrlands Epoxi Golv.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Logistikansvarig Järnväg & Terminal på Kaunis Iron AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 17 000 aktier i Bolaget (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 300 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:1 och 100 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:1.

Tove Thelin Täckdal

Utbildning: Fil.kand. med inriktning ledarskap och organisation från Linnéuniversitetet.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i ICON Invest AB och Jernelöv Förvaltning i Kiruna AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Sektionschef Anrikning & Pelletsverk KA3/KK4 samt produktionschef projekt på LKAB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Föräldrakooperativet Noa's Ark ekonomisk förening.

Aktieinnehav i Bolaget: Innehar inga aktier i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:1, 400 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:1 och 200 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:1.

Peter Wihlborg

Utbildning: Master of Science i geovetenskap från Uppsala universitet. Doctor of Philosophy i miljövetenskap från Linköpings universitet.

Övriga uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Konsultuppdrag för Golder Associates Aktiebolag och Geosyntec Consultants AB. Vattensamordnare på Länsstyrelsen i Norrbottens län.

Aktieinnehav i Bolaget: 35 000 aktier i Bolaget (privat eller via bolag).

Optionsinnehav i Bolaget: 500 000 teckningsoptioner av serie 2022/2025:1 och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:1.

Christopher Wikman

Övriga uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Bergarbetare, produktionsledare, produktionschef, gruppchef och sektionschef på LKAB Berg & Betong AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 37 650 aktier (privat eller via bolag) och 1 252 aktier (indirekt via närstående) i Bolaget.

Optionsinnehav i Bolaget: 100 000 teckningsoptioner av serie 2022/2026 och 400 000 teckningsoptioner av serie 2023/2027:1.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("**PwC**"), med adress Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, är Bolagets revisor. Martin Johansson, auktoriserad revisor och medlem i FAR, är huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2020. PwC, med Martin Johansson som huvudansvarig revisor, har varit revisor under hela den tid som refereras till i den historiska finansiella informationen i Prospektet och omvaldes till Bolagets revisor på årsstämman som hölls den 11 maj 2023 för perioden till slutet av årsstämman 2024.

Ytterligare information om styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjerelationer mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom sina aktieinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. För ytterligare information om Koncernens affärsförbindelser med styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget vilka kan medföra intressekonflikter enligt ovan hänvisas till avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" – "*Transaktioner med närstående*" nedan. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Styrelseordförande Per Colleen representerar Bolagets största aktieägare, Thomas von Koch, i styrelsen och styrelseledamot Jörgen Olsson representerar Bolagets tredje största aktieägare, JOHECO AB ("**JOHECO**"), i styrelsen. Därutöver har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett företag.

I samband med den riktade nyemissionen av 248 598 130 aktier, som Bolaget beslutade om att genomföra den 20 juni 2023, åtog sig Bolagets styrelseordförande Per Colleen, verkställande direktören tillika styrelseledamoten Jörgen Olsson samt styrelseledamoten, tillika tidigare verkställande direktören i Bolaget, Henrik Ager att, med sedvanliga undantag, inte sälja, pantsätta, låna ut eller på annat sätt överföra några finansiella instrument i Bolaget under en period om 180 kalenderdagar från likviddagen den 26 juni 2023, utan skriftligt medgivande från Skandinaviska Enskilda Banken AB ("**SEB**"). Ett exempel på ett sedvanligt undantag från överlåtelsebegränsningen är accept av ett offentligt uppköpserbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget som lämnas i enlighet med tillämplig lagstiftning och på villkor som behandlar samtliga aktieägare lika. I övrigt kan SEB diskretionärt medge skriftliga undantag från överlåtelsebegränsningen i åtagandena.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Österleden 24 A, 981 38 Kiruna.

Prospekt avseende upptagande till handel av aktier i Copperstone Resources AB (publ) på Nasdaq Stockholm

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieinformation

Copperstones registrerade aktiekapital uppgick per den 30 september 2023 till 180 160 682,4 SEK fördelat på 1 801 606 824 aktier, med ett kvotvärde om 0,1 SEK per aktie. Enligt Copperstones bolagsordning som var gällande per 30 september 2023, antagen vid extra bolagsstämman den 29 september 2020, ska aktiekapitalet vara lägst 50 000 000 SEK och högst 200 000 000 SEK fördelat på lägst 500 000 000 aktier och högst 2 000 000 000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna är fullt betalda, fritt överlåtbara och denominerade i SEK samt har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL").

I syfte att erhålla ett mer ändamålsenligt antal aktier i Bolaget, beslutade den extra bolagsstämman den 30 november 2023, i enlighet med styrelsens förslag, att genomföra en sammanläggning av aktier (så kallad omvänd split), varigenom tjugo (20) befintliga aktier i Bolaget läggs samman till en (1) aktie. Avstämningsdagen för sammanläggningen, och således även dagen för sammanläggningen, ska vara den dag som fastställs av styrelsen. Styrelsen har per dagen för Prospektet inte fastställt avstämningsdag.

För att åstadkomma ett totalt antal aktier i Bolaget som är jämnt delbart med sammanläggningkvoten 20:1, beslutade stämman vidare att genomföra en så kallad utjämningsemission i form av en riktad nyemission av högst 16 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 1,6 SEK. Vidare fattade stämman beslut om att anta en ny bolagsordning, enligt vilken antalet aktier i Bolaget får vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000 aktier. Till följd av att utjämningsemissionen samt sammanläggningen av aktier per dagen för Prospektet har registrerats hos Bolagsverket, men att sammanläggningen av aktier inte ännu är verkställd av Euroclear, överensstämmer per dagen för Prospektet inte ännu det antal aktier i Bolaget som är registrerat hos Bolagsverket, vilket uppgår till 90 080 342 aktier, med det antal aktier i Bolaget som finns i Euroclears system och är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market, vilket uppgår till 1 801 606 840 aktier.

Efter genomförd leverans via Euroclear, vilket alltså förväntas ske efter upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, kommer antalet aktier i Bolaget som har registrerats hos Bolagsverket och det antal aktier i Bolaget som har levererats via Euroclear att stämma överens. Per dagen för Prospektet dock, det vill säga efter utjämningsemissionen samt hos Bolagsverket registrerad men ännu ej genom Euroclear verkställd sammanläggning av aktier, är Bolagets hos Bolagsverket registrerade aktiekapital, om 180 160 684,0 SEK, fördelat på 90 080 342 hos Bolagsverket registrerade aktier, med ett kvotvärde om 2,0 SEK per aktie. Den handel som således sker per dagen för Prospektet på Nasdaq First North Growth Market, såväl som per första dagen för handel på Nasdaq Stockholm och fram till dess att Euroclear slutligen verkställer sammanläggningen av aktier, kommer således att återspegla storlekar på aktieposter jämte aktiekurser på samma sätt som före sammanläggningen. Efter utjämningsemissionen och genom av Euroclear verkställd sammanläggning av aktier kommer Copperstones registrerade aktiekapital fortsatt att uppgå till 180 160 684,0 SEK fördelat på 90 080 342 registrerade aktier, med ett kvotvärde om 2,0 SEK per aktie och Bolagets aktiekurs kommer då att återspegla effekten av sammanläggningen.

Tidplanen för verkställandet av sammanläggningen, det vill säga verkställandet av det beslut som per dagen för Prospektet är registrerat hos Bolagsverket, kommer att offentliggöras i samband med att styrelsen för Bolaget fattar beslut om avstämningsdag för sammanläggningen. Avstämningsdagen för sammanläggningen av aktier samt dagen för själva sammanläggningen, förväntas offentliggöras efter att upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har skett, dock senast vid årsskiftet.

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, den svenska centrala värdepappersförvararen. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets

aktier är SE0020999639 (vänligen notera att Bolagets ISIN-kod kommer att ändras till SE0021148160 till följd av sammanläggning av aktier enligt ovan).

Samtliga aktier i Copperstone berättigar till en (1) röst per aktie vid bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denne ägda eller företrädde aktier i Bolaget utan begränsning i rösträtten.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har de som äger aktier i Bolaget företrädesrätt till teckning av sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier i Bolaget som innehades före emissionen. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets möjligheter att, i enlighet med ABL, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Samtliga aktier i Bolaget medför lika rätt till andel i Bolagets vinst eller till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den aktieägare som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i Bolaget i den av Euroclear förda aktieboken. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Med förbehåll för de begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är dock normalt föremål för svensk kupongskatt.

Från och med dagen då Bolagets aktier har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm, är lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden tillämplig på offentliga uppköpserbudanden avseende Copperstones aktier. I tillägg till detta ska den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande på Bolaget åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("**Takeover-reglerna**"). Dessförinnan ska Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar följas. Genom åtagandet att följa Takeover-reglerna åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning. Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa förutsättningar återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i Bolaget genom erbjudandet.

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden avseende aktierna i Bolaget under innevarande eller föregående räkenskapsår och aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Konvertibler, teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument

Inledning

Bolaget hade per den 30 september 2023 och har per dagen för Prospektet sju utestående incitamentsprogram i form av teckningsoptionsprogram som riktar sig antingen till ledande befattningshavare och nyckelpersoner, eller styrelseledamöter. Incitamentsprogrammen beskrivs i närmare detalj nedan. Vidare har Bolaget per dagen för Prospektet fem utestående konvertibla skuldebrev. De konvertibla skuldebreven beskrivs i närmare detalj nedan. Utöver vad som anges under avsnitten "*Incitamentsprogram*" och "*Konvertibler*" nedan finns

det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

Teckningsoptions- och konvertibeluppgifter i föreliggande avsnitt anges per dagen för Prospektet, och anges således före av Euroclear verkställd sammanläggning av aktier (se vidare avsnittet "Aktieinformation" ovan). Med anledning av sammanläggningen av aktier kommer utestående teckningsoptioner och konvertibler att omräknas i enlighet med omräkningsbestämmelserna i teckningsoptions- respektive konvertibelvillkoren.

Incitamentsprogram

Vid årsstämman den 19 maj 2021 fattades beslut om införande av ett incitamentsprogram av serie 2021/2024:1 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner, omfattande 10 000 000 teckningsoptioner, samt införande av ett incitamentsprogram av serie 2021/2024:2 för styrelseledamöter, omfattande 15 000 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption i respektive incitamentsprogram berättigar till teckning av en aktie till en teckningskurs om 1,27 SEK per aktie, vilket motsvarar 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under en period om tio handelsdagar som föregick Bolagets årsstämma den 19 maj 2021. Löptiden på teckningsoptionerna är till och med den 20 december 2024. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under hela löptiden, det vill säga till och med den 20 december 2024. Teckningskursen och antalet aktier som kan tecknas med stöd av teckningsoptionerna i respektive incitamentsprogram är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser enligt teckningsoptionsvillkoren. Som vederlag för teckningsoptionerna har respektive optionsinnehavare erlagt ett marknadsmässigt pris beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Sammanlagt har 8 110 000 teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2021/2024:1 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt 12 250 000 teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2021/2024:2 för styrelsen vidareförsålts. Återstoden av teckningsoptionerna i respektive program har makulerats och har således upphört att ha en potentiell utspäningseffekt. Av de teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2021/2024:1 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner som vidareförsålts har 30 000 teckningsoptioner sedermera återköpts vid uppsägning av anställning, i enlighet med ingånget hembudsavtal.

Vid årsstämman den 18 maj 2022 fattades beslut om införande av ett incitamentsprogram av serie 2022/2025:1 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner, omfattande 12 000 000 teckningsoptioner, samt införande av ett incitamentsprogram av serie 2022/2025:2 för styrelseledamöter, omfattande 15 000 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption i respektive incitamentsprogram berättigar till teckning av en aktie till en teckningskurs om 1,65 SEK per aktie, vilket motsvarar 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under en period om tio handelsdagar som föregick Bolagets årsstämma den 18 maj 2022. Löptiden på teckningsoptionerna är till och med den 18 december 2025. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under hela löptiden, det vill säga till och med den 18 december 2025. Teckningskursen och antalet aktier som kan tecknas med stöd av teckningsoptionerna i respektive incitamentsprogram är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser enligt teckningsoptionsvillkoren. Som vederlag för teckningsoptionerna har respektive optionsinnehavare erlagt ett marknadsmässigt pris beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Sammanlagt har 5 140 000 teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2022/2025:1 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt 10 631 130 teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2022/2025:2 för styrelsen vidareförsålts. Av de teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2022/2025:1 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner som vidareförsålts har 30 000 teckningsoptioner sedermera återköpts vid uppsägning av anställning, i enlighet med ingånget hembudsavtal.

Genom beslut vid extra bolagsstämman den 1 december 2022 skedde en anpassning av tilldelningsprinciperna för delar av incitamentsprogrammet av serie 2022/2025:1 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt för incitamentsprogrammet av serie 2022/2025:2 för styrelseledamöter som årsstämman den

18 maj 2022 beslutade om. Ändringarna i tilldelningsprinciperna gjordes i syfte att anpassa ramarna och tilldelningsprinciperna i incitamentsprogrammen till den avtalade överlåtelsen till Bolagets tidigare verkställande direktör Henrik Ager. Genom beslutet möjliggjordes överlåtelse till Henrik Ager av 5 631 130 teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2022/2025:1 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Efter överlåtelsen till Henrik Ager återstod 1 228 870 teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2022/2025:1 som inte vidareförsåls, vilka därefter makulerats och således har upphört att ha en potentiell utspädningseffekt. Genom beslutet möjliggjordes vidare överlåtelse till Henrik Ager av 4 368 870 teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2022/2025:2 för styrelseledamöter, varefter inga ytterligare teckningsoptioner i programmet fanns kvar för eventuell tilldelning. Totalt vidareförsåldes 10 000 000 teckningsoptioner till Henrik Ager, i enlighet med vad som överenskommit i samband med att Henrik Ager anställdes. Av de teckningsoptioner som vidareförsåldes till Henrik Ager har totalt 9 000 000 teckningsoptioner sedermera återköpts och makulerats, och har således upphört att ha en potentiell utspädningseffekt, i samband med att Henrik Ager avgick som verkställande direktör den 4 september 2023, i enlighet med ingånget hembudsavtal.

Vid extra bolagsstämman den 1 december 2022 fattades beslut om införande av ett incitamentsprogram av serie 2022/2026 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner, omfattande 3 700 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption i incitamentsprogrammet berättigar till teckning av en aktie till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie, vilket motsvarar 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under en period om tio handelsdagar som föregick Bolagets extra bolagsstämma den 1 december 2022. Löptiden på teckningsoptionerna är till och med den 29 maj 2026. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under hela löptiden, det vill säga till och med den 29 maj 2026. Teckningskursen och antalet aktier som kan tecknas med stöd av teckningsoptionerna i respektive incitamentsprogram är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser enligt teckningsoptionsvillkoren. Som vederlag för teckningsoptionerna har respektive optionsinnehavare erlagt ett marknadsmässigt pris beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Sammanlagt har 2 000 000 teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2022/2026 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner vidareförsåls. Återstoden av teckningsoptionerna har makulerats och har således upphört att ha en potentiell utspädningseffekt.

På årsstämman den 11 maj 2023 fattades beslut om införande av ett incitamentsprogram av serie 2023/2027:1 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner, omfattande 15 000 000 teckningsoptioner, samt ett incitamentsprogram av serie 2023/2027:2 för arbetande styrelseordförande omfattande 2 500 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption i respektive incitamentsprogram berättigar till teckning av en aktie till en teckningskurs om 2,14 SEK per aktie, vilket motsvarar 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under de tio handelsdagar som föregick årsstämman den 11 maj 2023. Löptiden på teckningsoptionerna är till och med den 19 maj 2027. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under hela löptiden, det vill säga till och med den 19 maj 2027. Teckningskursen och antalet aktier som kan tecknas med stöd av teckningsoptionerna i respektive incitamentsprogram är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser enligt teckningsoptionsvillkoren. Som vederlag för teckningsoptionerna har optionsinnehavarna erlagt ett marknadsmässigt pris beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Sammanlagt har 5 010 000 teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2023/2027:1 för ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt 2 500 000 teckningsoptioner i incitamentsprogrammet av serie 2023/2027:2 för arbetande styrelseordföranden vidareförsåls.

Vid fullt utnyttjande av samtliga tilldelade teckningsoptioner skulle antalet aktier i Bolaget öka med 46 581 130 aktier och Bolagets aktiekapital skulle öka med 4 658 113,0 SEK, vilket skulle medföra en utspädning om cirka 2,6 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

I samband med den sammanläggning av aktier som extra bolagsstämman den 30 november 2023 beslutade om, kommer ovan beskrivna incitamentsprogram att räknas om i enlighet med omräkningsbestämmelserna i villkoren.

Konvertibler

Bolaget hade per den 30 september 2023 och har per dagen för Prospektet fem konvertibla skuldebrev utestående till Norrlandsfonden. Samtliga konvertibla skuldebrev löper med räntan STIBOR 90 + 5 procentenheter. För eventuellt betalningsansvar under konvertiblerna har Bolaget ställt generell säkerhet i form av företagshypotek intill ett sammanlagt belopp 6,6 MSEK.

Den 22 november 2017 emitterade Bolaget ett konvertibelt skuldebrev om 2,6 MSEK till Norrlandsfonden som förfaller den 31 juli 2026. Med skuldebrevet följer en rätt att från och med den 30 juni 2019 till och med den 30 juni 2026 utbyta hela eller del av skulden om 2,6 MSEK till aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 2,64 SEK per aktie.

Den 23 juni 2021 emitterade Bolaget två konvertibla skuldebrev till Norrlandsfonden. Det första skuldebrevet uppgår till 4,85 MSEK. Med skuldebrevet följer en rätt att från och med den 22 juli 2021 till och med den 30 juni 2029 utbyta hela eller del av skulden om 4,85 MSEK till aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 0,70 SEK per aktie. Det andra konvertibla skuldebrevet som emitterades den 23 juni 2021 uppgår till 3,61 MSEK. Med skuldebrevet följer en rätt att från och med den 22 juli 2021 till och med den 31 maj 2026 utbyta hela eller del av skulden om 3,61 MSEK till aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 1,05 SEK per aktie.

Den 18 maj 2022 emitterade Bolaget ett konvertibelt skuldebrev om 5,5 MSEK till Norrlandsfonden. Med skuldebrevet följer en rätt att från och med den 28 juni 2022 till och med den 30 april 2027 utbyta hela eller del av skulden om 5,5 MSEK till aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 1,54 SEK per aktie.

Den 9 februari 2023 emitterade Bolaget ett konvertibelt skuldebrev om 5,614 MSEK till Norrlandsfonden. Med skuldebrevet följer en rätt att från och med den 30 mars 2023 till och med den 31 december 2028 utbyta hela eller del av skulden om 5,614 MSEK till aktier i Bolaget till en konverteringskurs om 1,61 SEK per aktie.

Vid fullt utnyttjande av samtliga tilldelade konvertibler skulle antalet aktier i Bolaget öka med 18 410 146 aktier och Bolagets aktiekapital skulle öka med 1 841 014,6 SEK, vilket skulle medföra en utspädning om cirka 1,0 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

I samband med den sammanläggning av aktier som extra bolagsstämman den 30 november 2023 beslutade om, kommer ovan beskrivna konvertibler att räknas om i enlighet med omräkningsbestämmelserna i villkoren.

Ägarstruktur

Bolaget har per den 1 november 2023, inklusive därefter kända förändringar per dagen för Prospektet, 17 770 aktieägare. Största aktieägare i Bolaget är Thomas von Koch (genom bolag) med 10,8 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Bolaget innehar inte några egna aktier. I tabellen nedan anges Bolagets största aktieägare per den 1 november 2023 med därefter kända förändringar per dagen för Prospektet, och tabellen anger således aktieuppgifter före av Euroclear verkställd sammanläggning av aktier (se vidare avsnittet "Aktieinformation" ovan). Det finns såvitt Bolaget känner till ingen part eller parter som direkt eller indirekt kontrollerar emittenten. I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
Thomas von Koch (genom bolag)	184 339 700	10,8

JRS Asset Management AB (för kunders räkning)	103 634 055	5,8
JOHECO AB	71 000 000	3,9
Håkan Roos (RoosGruppen AB)	66 489 850	3,7
Jan Ståhlberg	64 669 850	3,6
Avanza Pension	54 160 191	3,0
Nordnet Pensionsförsäkring	50 739 069	2,8
Handelsbanken Fonder	42 056 075	2,3
Fjärde AP-fonden (AP4)	42 056 074	2,3
Santhe Dahl (Santhe Dahl Invest AB)	39 568 549	2,2
Summa största aktieägarna	718 713 413	40,4
Övriga	1 082 893 427	59,6
Totalt	1 801 606 840	100

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring av kontrollen över Bolaget.

Restriktioner avseende avyttring av aktier i Bolaget

Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar i Sverige. Vidare är aktierna inte föremål för några obligatoriska uppköpserbjudanden, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Utdelning och utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning har inte skett för det senaste räkenskapsåret och är inte planerad under de närmaste åren. Bolaget har av denna anledning beslutat att inte ha någon utdelningspolicy. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger kan utdelning bli aktuellt. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Bemyndigande att emittera värdepapper

På årsstämman den 11 maj 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller med apportegendom, eller annars med villkor, besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Det totala antalet aktier som emitteras, eller som kan tillkomma

vid konvertering av konvertibler eller utnyttjande av teckningsoptioner, får inte överstiga 20 procent av det vid bolagsstämman beslut registrerade antalet aktier i Bolaget. Det värde som Bolaget tillförs genom emission med stöd av bemyndigandet ska vara marknadsmässigt och kunna innefatta marknadsmässig emissionsrabatt. Stämmans beslut fattades i enlighet med styrelsens förslag.

Handel i Bolagets aktier och upptagande till handel

Aktierna i Bolaget är per dagen för Prospektet föremål för handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Growth Market.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 14 november bedömt att Copperstone uppfyller kraven för att Bolagets aktier ska kunna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen. Beräknad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är den 7 december 2023. Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 8 december 2023.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen såsom behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet, och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Allmän information om Copperstone

Copperstone är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av ABL. Bolaget bildades den 5 april 2006 och registrerades hos Bolagsverket den 19 maj 2006. Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) registrerades den 2 februari 2015 (det tidigare företagsnamnet Kopparberg Mineral AB registrerades den 19 maj 2006). Vidare registrerades det särskilda företagsnamnet Viscaria Mining den 19 juli 2023, vilket hänför sig till den del av verksamheten som avser Bolagets planerade gruvverksamhet i Viscariagruvan. Styrelsen har sitt säte i Kiruna och Bolagets organisationsnummer är 556704-4168. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5299004NWW90GIWSWQ04. Bolagets adress är Österleden 24 A, 981 38 Kiruna och dess telefonnummer är +46 (0)70-342 05 70.

Koncernstruktur

Copperstone är moderbolag i Koncernen som utöver Bolaget består av fyra svenska aktiebolag. Samtliga dessa dotterbolag är helägda.

Nedan framgår en koncernstruktur i vilken Copperstone är moderbolag.

BOLAG	ORGANISATIONSNUMMER
Copperstone Resources AB (publ)	556704-4168
100 % Copperstone Arvidsjaur AB	556756-8265
100 % Copperstone Incentive AB	556735-6596
100 % Copperstone Tvistbo AB	556666-2895
100 % Copperstone Viscaria AB	556747-7798

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal (med undantag för avtal som har ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen Copperstone eller dess dotterbolag har ingått under de två år som föregått offentliggörandet av Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (som inte ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen Copperstone eller dess dotterbolag ingått och som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid offentliggörandet av Prospektet är av väsentlig betydelse för Koncernen.

Entreprenadavtal avseende bron

Den 1 april 2022 ingick Copperstone ett entreprenadavtal gällande uppförandet av en bro och anslutande vägar över en järnväg med entreprenören Veidekke Entreprenad AB. Byggområdet är beläget norr om Kiruna, nära Europavägen E10. Avtalet har ett värde om cirka 37,9 MSEK. Standardavtalet ABT 06 är tillämpligt på projektet, med vissa mindre projektanpassade undantag. Byggarbetet godkändes vid den slutliga inspektionen den 13 september 2023. Detta innebär att en femårig byggarbetsgaranti börjar löpa med slutdatum den 13 september 2028, vilken omfattar hela projektet.

Avtal med Ausenco

Den 21 juli 2023 ingick Copperstone ett avtal med Ausenco Services Pty Ltd ("**Ausenco**") gällande utförandet av en PFS för ett koppar-/magnetitsanrikningsverk nära Kiruna. Avtalet innefattar en skyldighet för Ausenco att presentera slutsatser avseende bland annat utvecklingen av anrikningsverkets driftskostnader och kapitalkostnader. Avtalet har ett uppskattat värde om cirka 543 000 AUD, motsvarande cirka 3,8 MSEK.

Avtal med SRK

Den 29 mars 2023 ingick Copperstone ett avtal med SRK gällande utförandet av en PFS som ska användas inför det planerade återöppnandet av Viscariagruvan. Avtalet innefattar en skyldighet för SRK att presentera slutsatser avseende gruvplanering, gruvplanering i dagbrott, gruvplanering under jord, gruvventilation under jord, hantering av gruvvatten och en ekonomisk bedömning. Avtalet har ett uppskattat värde om cirka 605 000 GBP, motsvarande cirka 8 MSEK.

Samarbets- och medfinansieringsavtal med Trafikverket

Den 20 april 2023 ingick Copperstone ett samarbets- och medfinansieringsavtal med Trafikverket gällande anslutning till den statligt ägda järnvägen. Trafikverket är ansvarigt för det operativa utförandet av anslutningen. Copperstone har en skyldighet att ersätta Trafikverket för faktiska och bekräftade kostnader. Copperstone äger rätt att när som helst avsluta det pågående utförandet av anslutningen och undertecknandet av avtalet utgör således inte något fast ekonomiskt åtagande för Koncernen. För det fall anslutningen slutförs uppskattas värdet av projektet uppgå till cirka 108,4 MSEK.

Avtal med Teollisuuden Vesi

Den 2 maj 2022 ingick Copperstone ett entreprenadavtal gällande en pilotanläggning för behandling av dräneringsvatten med TeVe. Syftet med avtalet är att bekräfta funktionaliteten av den vattenrening som avses att användas för att behandla kontaminerat vatten i Viscariagruvan. Avtalets värde uppgår till cirka 1 000 000 EUR, motsvarande cirka 11,5 MSEK.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen är inte, och har inte heller varit, part i något rättsligt förfarande, skiljeförfarande eller myndighetsförfarande (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda), under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet, utöver de förfaranden som anges i det nedanstående.

Miljötillståndsansökan

Den 30 mars 2022 lämnade Bolaget in en ansökan om miljötillstånd för förnyad gruvverksamhet i Viscariagruvan i Kiruna till MMD, vilken sedan kungjordes av MMD den 24 maj 2023. Den 29 juni 2023 offentliggjorde Bolaget att MMD meddelat tidplan för Bolagets ansökan om miljötillstånd för återöppnandet av Viscariagruvan, vilken bland annat innebär att huvudförhandling är planerad till i februari 2024. Per dagen för Prospektet pågår skriftväxling i ärendet, där myndigheter, allmänheten, sakägare med flera har möjlighet att lämna synpunkter på Bolagets ansökan om miljötillstånd, vilken förväntas att pågå till och med huvudförhandlingen i MMD. Vidare genomförde domstolen syn av verksamheten i slutet av september 2023 och huvudförhandling i MMD planeras att hållas i februari 2024. Då dom från MMD normalt meddelas inom cirka två månader efter att förhandlingen avslutats, väntas dom från MMD avseende Bolagets ansökta miljötillstånd preliminärt att meddelas i april 2024 (se vidare avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning*" – "*Tidplan för återöppnandet av Viscariagruvan*" – "*Tillståndsprocesser*" – "*Miljöbalken*").

Markanvisning

Den 30 juni 2021 lämnade Bolaget in en ansökan om markanvisning hos Bergsstaten till förmån för bearbetningskoncessionerna Viscaria K nr 3, Viscaria K nr 4 och Viscaria K nr 7 i Kiruna kommun. Efter att förrättningsammansamtråde hållits med fastighets- och sakägare den 25 maj 2023, beslutade bergmästaren den 29 juni 2023 att bevilja Bolaget markanvisning. Genom beslutet anvisar bergmästaren den mark som får användas för gruvverksamheten samt fastställer den ersättning som ska utgå till berörda markägare och rättighetsinnehavare för den anvisade marken. Markanvisningen har sedermera överklagats (se vidare avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Tidplan för återöppnandet av Viscariagruvan" – "Tillståndsprocesser" – "Minerallagen" – "Markanvisning").

Risk för miljöansvar

Det finns en risk att miljöansvar aktualiseras för Koncernen, då det ur den befintliga Viscariagruvan, samt det tidigare anrikningssanddeponin (under den tidigare ägarens vatten- och miljöansvar) läcker så kallat lakvatten, med bland annat vissa förhöjda zink- och kopparvärden (se vidare avsnittet "Riskfaktorer" – "Risker relaterade till Koncernens verksamhet och bransch" – "Risker relaterade till förvärv").

Transaktioner med närstående

Transaktion med Åkerström Bygg & Inredning AB

Från och med september 2020 till och med dagen för Prospektet har Åkerström Bygg & Inredning AB ("Åkerström Bygg & Inredning") genomfört vissa snickeriarbeten för Copperstone Viscaria. Det totala värdet av de tjänster som tillhandahållits under perioden från och med september 2020 till och med dagen för Prospektet uppgick till 1 042 447 SEK. Åkerström Bygg & Inredning kontrolleras av en närstående till Bolagets vice verkställande direktör Anna Tyni.

Transaktion med JOHECO AB

Den 18 april 2023 fattade styrelsen för Bolaget beslut om att godkänna ett hyresavtal med JOHECO, varigenom Bolaget skulle hyra en lägenhet inköpt av JOHECO. Hyran uppgår till 310 SEK per kvadratmeter. Syftet med transaktionen var att sänka Bolagets hotellkostnader som annars uppkom till följd av pendlande anställda. JOHECO är delvis kontrollerat av Bolagets verkställande direktör tillika styrelseledamoten Jörgen Olsson.

Utöver det ovanstående har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående från och med den 1 januari 2023 till och med dagen för Prospektet.

Information som har offentliggjorts enligt marknadsmissbruksförordningen

Den information som Copperstone har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 596/2014 ("MAR") under de senaste tolv månaderna, och som är relevanta per Prospektets datum, anges nedan.

Information rörande kapitalanskaffning

I pressmeddelandet som offentliggjordes den 20 juni 2023 meddelade Bolaget att det uppdragit åt SEB att utreda förutsättningarna för att genomföra en riktad nyemission av aktier om cirka 225 MSEK till institutionella investerare. Av pressmeddelandet framgick även att Bolaget avsåg att använda emissionslikviden för att möjliggöra fortsatta investeringar inför återöppnandet av Viscariagruvan i Kiruna.

I pressmeddelandet som offentliggjordes den 21 juni 2023 meddelade Bolaget att det hade beslutat om en riktad nyemission av 248 598 130 aktier till en teckningskurs om 1,07 SEK per aktie. Av pressmeddelandet framgick även att ett antal institutionella investerare tecknat aktier i nyemissionen, däribland Skandia,

Handelsbanken Fonder och Fjärde AP-fonden (AP4), samt ett antal befintliga aktieägare, däribland Thomas von Koch, Jan Ståhlberg och RoosGruppen AB.

Information relaterad till det planerade återöppnandet av Viscariagruvan

I pressmeddelandet som offentliggjordes den 7 december 2022 meddelade Bolaget att det tillsammans med vattenreningsföretaget TeVe tagit fram en ny lösning för vattenrening. Resultatet av vattenreningen i pilotanläggningen visade att metoden reducerade upp till 97 – 99 procent av flera metallföroreningar i det gruvvatten som rinner ut från gruvan och ut i närliggande vattendrag.

I pressmeddelandet som offentliggjordes den 15 maj 2023 meddelade Bolaget att MMD hade beslutat att Bolagets ansökan om miljötillstånd för en återöppning av Viscariagruvan i Kiruna skulle kungöras, vilket innebar att MMD bedömde ansökan som komplett för att kunna prövas.

Information rörande bolagsstyrning

I pressmeddelandet som offentliggjordes den 14 augusti 2023 meddelade Bolaget att Henrik Ager meddelat styrelsen sin avsikt att lämna sin tjänst som verkställande direktör för Copperstone. Av pressmeddelandet framgick även att Bolagets valberedning i samband med beskedet meddelat styrelsen sin avsikt att föreslå Henrik Ager som ny styrelseledamot samt att Bolagets styrelse omedelbart inlett en process för att rekrytera Henrik Agers efterträdare.

Rådgivares intressen

Bolaget bedömer att det inte finns några väsentliga intressekonflikter med anledning av Bolagets ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.

Kostnader relaterat till upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm

Kostnaderna i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till cirka 8 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till noteringsrevisor, legala rådgivare, noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och avgift till Finansinspektionen för granskning och godkännande av Prospektet.

Skattekonsekvenser för investerare

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på aktieägarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar har införlivats genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet och kan läsas som en del därav:

- Koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 (hämtad från Bolagets tidigare avlämnade årsredovisning för räkenskapsåret 2022): Sida 76 (Koncernens resultaträkning), sidorna 77–78 (Koncernens balansräkning), sida 79 (Koncernens förändring i eget kapital), sida 80 (Koncernens kassaflödesanalys), sidorna 86–101 (noter) samt sidorna 104–106 (revisionsberättelse).

Länk till finansiell rapport:

<https://storage.mfn.se/ee8b71cd-d2ad-42d2-a6a7-9618f109160c/copperstone-ar22-final.pdf>

- Koncernredovisning för räkenskapsåret 2021 (hämtad från Bolagets tidigare avlämnade årsredovisning för räkenskapsåret 2021): Sida 66 (Koncernens resultaträkning), sidorna 67–68 (Koncernens balansräkning), sida 69 (Koncernens förändring i eget kapital), sida 70 (Koncernens kassaflödesanalys), sidorna 76–91 (noter) samt sidorna 94–96 (revisionsberättelse).

Länk till finansiell rapport:

<https://storage.mfn.se/proxy/cs-arsredovisning-2021-singel-hr.pdf?url=https%3A%2F%2Fml-eu.globenewswire.com%2FResource%2FDownload%2F12acb48d-3e6e-4f0c-8a55-bef7c9db28d7>

- Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 (hämtad från Bolagets tidigare publicerade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023): Sida 13 (Koncernens rapport över totalresultatet), sida 14 (Koncernens rapport över finansiell ställning), sida 15 (Koncernens förändring av eget kapital), sida 16 (Koncernens kassaflöde), sidorna 19–23 (noter) samt sida 12 (revisorns granskningsrapport).

Länk till finansiell rapport:

<https://storage.mfn.se/efc7f721-1dde-407f-93fe-243eb2c1c3e7/q3-2023-copperstone-swe-final.pdf>

De delar av respektive ovanstående dokument som inte införlivats genom hänvisning bedömer Bolaget antingen inte vara relevanta för en investerare eller så återges informationen på annan plats i Prospektet.

Webbplatsinformation

Bolagets webbplats är www.copperstone.se. I den mån Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser (inklusive Bolagets webbplats) utgör informationen på dessa inte en del av Prospektet, såvida sådan information inte införlivats genom hänvisning.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande dokument finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.copperstone.se, under Prospektets giltighetstid.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets registreringsbevis.
- Yttrandet som upprättats av Thomas Lindholm i egenskap av Kvalificerad Person.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

ABL	Aktiebolagslagen (2005:551)
AUD	Australisk dollar
Bearbetningskoncession	Tillstånd att få bearbeta (bryta) en fyndighet
Bolaget eller Copperstone	Copperstone Resources AB (publ), organisationsnummer 556704-4168
CAPEX	Investering i anläggningstillgångar
FAMMP	Fennoscandian Association for Minerals and Metals Professionals
GBP	Brittiskt pund
IFRS	International Financial Reporting Standards, så som de antagits av EU
JORC	En australiensisk standard för hur mineraltillgångar och mineralreserver ska rapporteras till aktiemarknaden och övriga intressenter
Koncernen	Den koncern vari Bolaget är moderbolag
KSEK	Tusen svenska kronor
Kton	Tusen ton
kV	Kilovolt
Kvalificerad Person	En person som av Fennoscandian Association for Minerals and Metals Professionals (FAMMP) anses vara kvalificerad att genomföra uppskattningar av mineraltillgångar och oberoende värderingar av fyndigheter och skriva under relaterade tekniska rapporter
Kärnbörning	Roterande börning som används för att ta upp en kärna av berggrunden
LoM	Initial livslängd på gruva
Magnetit	Metallglänsande, svart, starkt magnetiskt mineral med den kemiska sammansättningen Fe ₃ O ₄
MAR	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/, i dess nuvarande lydelse
MB	Miljöbalk (1998:808)
MDSEK	Miljarder svenska kronor
MinL	Minerallag (1991:45)
MMD	Mark- och miljödomstolen vid Umeå tingsrätt
MSEK	Miljoner svenska kronor
Mton	Miljoner ton
MW	Megawatt
MÖD	Mark- och miljööverdomstolen

Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, organisationsnummer 556420–8394
Noteringen	Upptagandet till handel av samtliga aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm
PERC 2017-regelverket	Regelverk för rapportering av mineralresurser etcetera, utgivet 2017 av The Pan-European Reserves and Resources Reporting Committee (PERC)
PERC 2021-regelverket	Regelverk för rapportering av mineralresurser etcetera, utgivet 2021 av The Pan-European Reserves and Resources Reporting Committee (PERC)
PFS	Pre-feasibility study (genomförbarhetsstudie)
Prospektet	Avser detta prospekt
Prospektförordningen	Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, i dess nuvarande lydelse
SEK	Svenska kronor
Takeover-reglerna	Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM
USD	Amerikanska dollar
US Securities Act	United States Securities Act från 1933, i dess nuvarande lydelse
ÅRL	Årsredovisningslagen (1995:1554)

ADRESSER

BOLAGET

Copperstone Resources AB (publ)

Österleden 24 A

981 38 Kiruna

Telefon: +46 (0)70-342 05 70

Webbplats: www.copperstone.se

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Hannes Snellman Advokatbyrå AB

Kungsträdgårdsgatan 20

111 47 Stockholm

Telefon: +46 (0)76-000 00 00

Webbplats: www.hannessnellman.com

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

Telefon: +46 (0)10-213 30 00

Webbplats: www.pwc.se