



Copperhead Mineral AB

Ett brownfield-projekt i ett av Europas mest produktiva VMS-distrikt

Investerings teaser – maj 2026

Transaktionsöversikt

Term sheet

Emittent	Copperhead Mineral AB ("Copperhead" eller "Bolaget") - org.nr. 556916-7058
Transaktionstyp	Private Placement. Bolaget avser att notera aktierna på en MTF under 2026, med en målsättning att uppnå en pre-money-värdering motsvarande cirka det dubbla jämfört med denna emission, primärt drivet av genomförande av borrhprogram och övrig prospektering
Erbjudet värdepapper	Aktier
Emissionsstorlek	Cirka 6 MSEK
Teckningskurs	2,00 SEK per aktie, motsvarande en pre-money-värdering om cirka 22,6 MSEK
Teckningsåtaganden	Huvudägare, styrelse och ledning, vilka samtliga är befintliga aktieägare, tecknar tillsammans minst 1 MSEK genom en kombination av kvittning och kontant betalning. Därutöver kommer Viad Royalties AB att teckna aktier i emissionen genom kvittning av utestående fordran för att upprätthålla sin ägarandel om 9,9 % i Bolaget
Antal utestående aktier	11 317 945 aktier
Finansiell rådgivare	G&W Fondkommission

Nettoemissionslikvidens användning



66 %

Genomförande av kärnbörning i Adak-fältet

15 %

Rörelsekapital och buffert

14 %

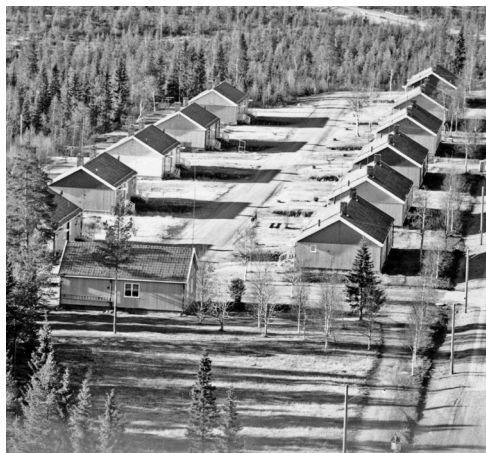
Konsultkostnader kopplade till planering av borrhprogram och genomförande av mineraltillgångsbedömningar

5 %

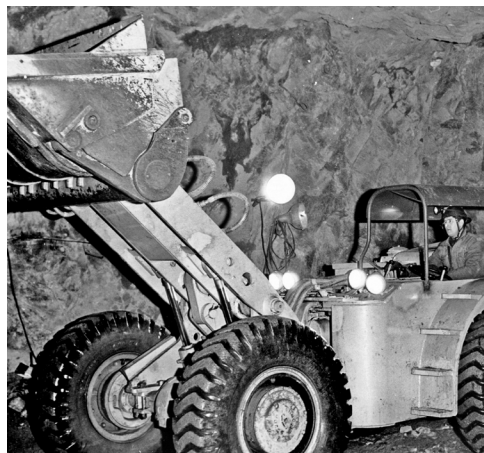
Omanalys av tidigare kärnbörningar i Adak-fältet

Ägartabell

Namn	Antal aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Gerhard Dal	1 663 585	14,70	14,70
Niclas Löwgren	1 370 529	12,11	12,11
Viad Royalties AB	1 120 457	9,90	9,90
Gradisca Invest AB	1 074 104	9,49	9,49
Zapafri AB	632 000	5,58	5,58
Storm Resources AB	547 778	4,84	4,84
Peter Hjorth	364 063	3,22	3,22
Omnivation AB	300 000	2,65	2,65
Bluelake Mineral AB (Publ)	281 000	2,48	2,48
Jonas Dahllöf	181 664	1,61	1,61
Övriga aktieägare	3 648 586	32,24	32,24
Totalt	11 317 945	100,00	100,00



Personalbostäder i Rudtjebäcken 1975
(Källa: Skellefteå Museum)



Scoopmobil i Rudtjebäcken 1963
(Källa: Skellefteå Museum)

Konvertibelt lån från Norrlandsfonden

Copperhead har ett utestående konvertibellån om 1 MSEK från Norrlandsfonden. Förfallodag för återbetalning är 31 december 2032, såvida konvertering inte har ägt rum dessförinnan. Bolaget äger inte rätt att lösa lånet i förtid, och det löper med en årlig ränta motsvarande Stibor med en löptid på nittio dagar med tillägg av fyra procentenheter (Stiborräntan kan dock aldrig understiga noll procent). Räntan betalas kvartalsvis.

Konvertering kan ske till 1,10 kr per aktie, och kan påkallas under tiden fram till förfalldatum. Norrlandsfonden har dock meddelat att de för närvarande inte avser att konvertera, men har däremot uttryckt intresse för att delta i emissionen.

Åtaganden gentemot Viad Royalties AB

Copperhead har åtaganden gentemot Viad Royalties AB ("Viad") till följd av förvärvet av Adak, där ersättningen sker genom en kombination av royalty, finansierings- och arbetsåtaganden. Dessa kan sammanfattas enligt nedan:

- Finansieringsåtagande för projektet uppgående till totalt 11 MSEK, varav 8 MSEK kvarstår. Viad har en rätt att, intill dess att Bolaget har finansierats med sammanlagt 11 MSEK, vid kommande finansieringsrundor, kvitta utestående fordran mot aktier för att upprätthålla en ägarandel om 9,9 % i Bolaget.
- Arbetsåtagande som ska vara uppfyllt senast 2026-06-30 som omfattar antingen 1 500 meter borrhning eller investeringar om minst 5 MSEK.
- NSR-avtal innebärande att Viad har rätt att erhålla ett belopp om 2,5 % royalty på alla mineraler som utvinns från Adakprojektet. Från och med 2026-06-30 erläggs en årlig förskottsroyalty om 125 000 SEK, vilken därefter ökar med 50 000 SEK per år, upp till maximalt 750 000 SEK per år. Bolaget har möjlighet att fram till 2028-12-31 återköpa 0,5 % av royaltyn för 12,5 MSEK.
- Vid slutförandet av en Pre-Feasibility Study eller Feasibility Study ska Bolaget erlägga en engångsersättning om 5 MSEK till Viad.

Key investment highlights

1

Historisk producerande koppar- och zinktillgång i Tier-1-jurisdiktion

Adak är beläget i ett av Europas mest etablerade VMS-distrikt med fungerande infrastruktur och närhet till smältverk. Historisk produktion i Adakfältet omfattar 11 miljoner ton vid fyra olika gruvor: 6,3 miljoner ton med 2 % koppar, 0,6 g/t guld, 9 g/t silver (Adak, Lindsköld, Brännmyran) och 4,75 miljoner ton med 0,9 % koppar, 3 % zink, 0,3 g/t guld och 10 g/t silver (Rudtjebäcken). Projektets storlek, geologi och geografiska läge gör det potentiellt intressant för nordiska och internationella gruvbolag som söker nya kopparprojekt.

2

Definierad kvarvarande mineraltillgång med uppsida

Nyligen uppdaterad bedömning av mineraltillgång i Rudtjebäcken, som är en av fem mineraliseringar i Adak-fältet, visade 3,6 miljoner ton indikerad mineraltillgång med 0,91 % koppar och 2,12 % zink (enligt NI 43-101 och NSR Cut-off 35 USD). Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter att väsentligt öka mineraltillgången genom att undersöka resten av Adak. Detta kommer ske genom ny kärnbrörning och omanalys av borrhärdar från tidigare borrhörning.

3

Stigande efterfrågan på koppar

Efterfrågan på koppar har under en tid varit stigande, dels i och med elektrifiering samt investeringar i AI och därmed datacenter. I kombination med ett relativt lågt utbud har priset stigit till högsta nivån någonsin, och nådde i januari 2026 en historisk högstanivå om över 14 500 USD per ton.

4

Tydlig värdeutvecklingsplan

Värdedrivande milstolpar med uppgradering av mineraltillgångar, ekonomiska studier och fortsatt prospektering som skapar flera potentiella re-ratingpunkter i projektets och Bolagets utveckling.

Vision

Copperheads vision är att etablera Adak som en modern och långsiktigt hållbar producent av koppar och zink i Skelleftefältet och därigenom bidra till försörjningen av dessa strategiska metaller



Ambition

Inom kommande utvecklingsfaser transformera ett brownfield-projekt till ett investerings- och finansieringsklart gruvprojekt med en tydlig väg till produktion



Långsiktig målbild

Positionera Copperhead som ett attraktivt förvävsobjekt och att skapa värde genom uppgradering av mineraltillgångarna och ekonomiska studier, med målsättning att realisera värdet genom en avyttring

Kort om Copperhead

Positionerat för Europas växande behov av koppar

Sammanfattning

- Copperhead är ett svenskt gruvutvecklingsbolag med fokus på koppar och zink, två metaller med strukturellt växande efterfrågan drivet av elektrifiering, energiomställning, elektronik och utbyggnad av datainfrastruktur
- Bolaget innehar 100 % ägande av Adak, motsvarande en landyta om cirka 86 km², i Skelleftefältet. Det finns här en definierad kvarvarande mineraltillgång samt en höggradig kopparkärna med potentialen att väsentligt den stärka framtida projektekonomi och initiala kassaflödesprofilen. Därutöver är projektet positionerat i en stabil och gruvvänlig jurisdiktion med närhet till smältverk, kompetens och kontraktbrytning
- Bolagets avsikt i närtid är att genomföra såväl en kärnborrning i Adak-fältet och en mineraltillgångsbedömning



Bevisad historisk produktion minskar den geologiska risken



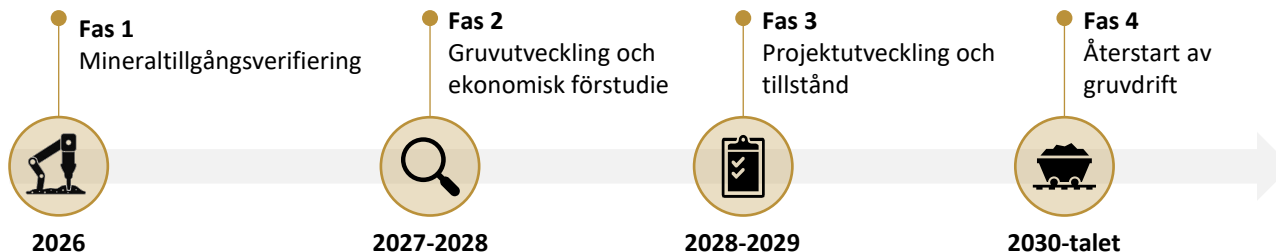
Gruvvänlig jurisdiktion med etablerad infrastruktur minskar utvecklingsrisken



Tydlig värdeutvecklingsplan för att realisera projektvärde



Övergripande tidslinje



Team



Per Storm
Styrelseordförande

>30 års

erfarenhet av gruv- och stålindustri. VD Mahvie Minerals



My Simonsson
Styrelseledamot

>25 års

erfarenhet av affärsjuridik och bolagsrätt



Peter Hjorth
VD, Styrelseledamot

>20 års

erfarenhet av gruvutveckling och prospektering. VD Bluelake Mineral



Louise Lindskog
Geolog

>20 års

erfarenhet av prospektering och geologisk projektledning

Utvald erfarenhet från ledning och styrelse



BLUELAKE
MINERAL



MAHVIE
MINERALS



Zinkgruvan Mining
a subsidiary of Lundin mining

Översikt av Adak-projektet

Historiskt gruvområde med tidigare brytning och kvarvarande mineraltillgångar

Om projektet

Adak är beläget i Västerbotten inom det välkända Skelleftefältet, vilket är ett av Europas historiskt mest produktiva gruvdistrikt för koppar och zink. Regionen har producerat över 100 miljoner ton malm och hyser flera aktiva gruvor, däribland Kristineberg, som ägs av Boliden. Copperheads egna projekt omfattar fyra historiskt producerande gruvor: Adak, Lindsköld, Brännmyran och Rudtjebäcken.

Mellan 1940 och 1977 bröts i dessa gruvor sammanlagt totalt cirka 11 miljoner ton malm. De tre förstnämnda var huvudsakligen koppargruvor och producerade tillsammans cirka 6,3 miljoner ton med en genomsnittlig kopparhalt runt 2 %. Rudtjebäcken, som är den största enskilda fyndigheten, producerade 4,75 miljoner ton med cirka 3,0 % zink och 0,9 % koppar. En uppdaterad mineraltillgång uppskattning har nyligen genomförts för Rudtjebäcken och visar på 3,61 miljoner ton kvarvarande mineraltillgång.

I centrala delen av fyndigheten har en högre kopparhalt identifierats, vilket kan vara strategiskt viktigt vid en eventuell avyttring av projektet.

Planen framåt



Bolagets plan i närmaste framtiden är att genomföra riktad borrhning för att uppdatera och utöka mineraltillgångarna inom Adak-projektet.



Den historiska prospekteringen var främst produktionsinriktad och fokuserade framför allt på områden nära pågående brytning, vilket innebär att stora delar av mineraliseringen fortfarande är otillräckligt undersökta. Nästa steg i projektutvecklingen blir därför att genom ytterligare borrhning verifiera och uppgradera denna mineraltillgång samt ytterligare utvärdera de fyra kända områdena inom fältet.

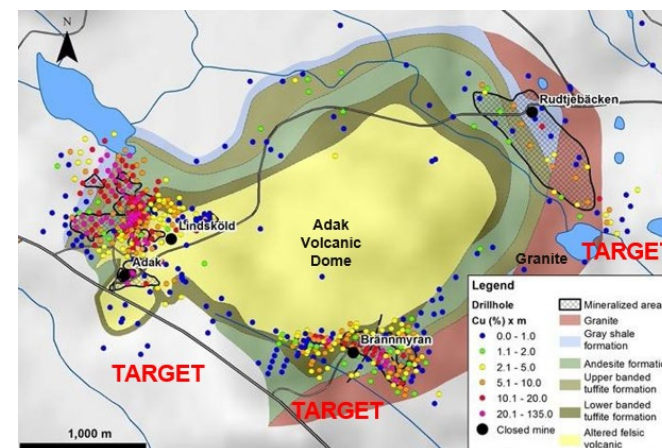


Bolaget avser att genomföra ett borrhprogram som innefattar både infill-borrhning och expansionsborrhning. Infill-borrhningen syftar till att öka datadensiteten och möjliggöra en uppgradering av tillgångarnas tillförlitlighet, medan expansionsborrhning ska testa mineraliseringens fortsättning längs strykning och på djupet.

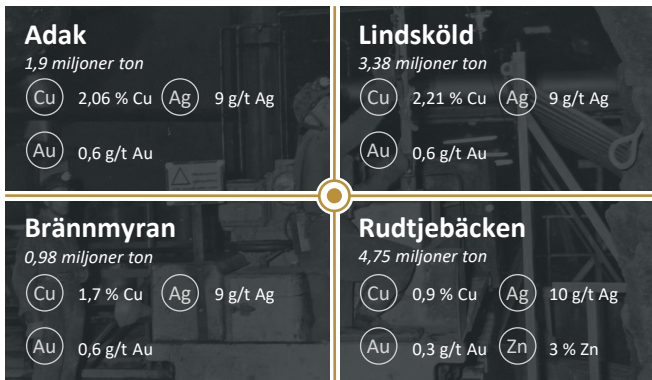


Resultaten från borrhprogrammet kommer att ligga till grund för en uppdaterad mineraltillgångsbedömning och en kommande Preliminary Economic Assessment (PEA), vilken ska utvärdera projektets ekonomiska potential och utvecklingsväg mot produktion.

Adak-fältet

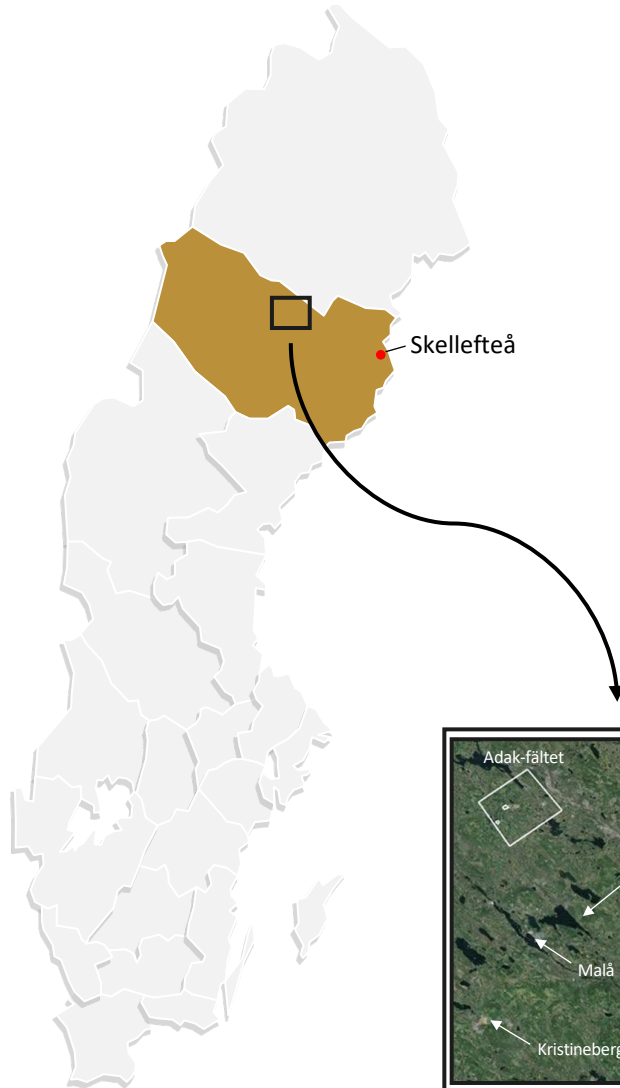


Total historisk produktion om ~11 miljoner ton malm



Strategiskt lokaliserat projekt

Skelleftefältet, ett av Europas ledande VMS-distrikt med etablerad regional infrastruktur



Etablerat VMS-bälte (Volcanogenic Massive Sulphide) med >30 kända fyndigheter. Boliden huvudaktör i distriktet genom bland annat Kristinebergsgruvan och Maurlidengruvan



Kontinuerlig produktion i området i >100 år vilket gör distriktet till ett av få europeiska distrikt med lång obruten gruvtradition



>100 miljoner ton historisk produktion i distriktet av främst koppar, zink, guld och silver sedan 1920-talet



Välutvecklad gruvinfrastruktur med tillgång till en fungerande hamn, järnväg, elnät och kvalificerad arbetskraft



Tjänster för kontraktbrytning finns tillgängliga i området



Närliggande kopparsmältverk i världsklass i form av Boliden Rönnskär vilket på sikt kan möjliggöra legosmältning

Boliden Rönnskär

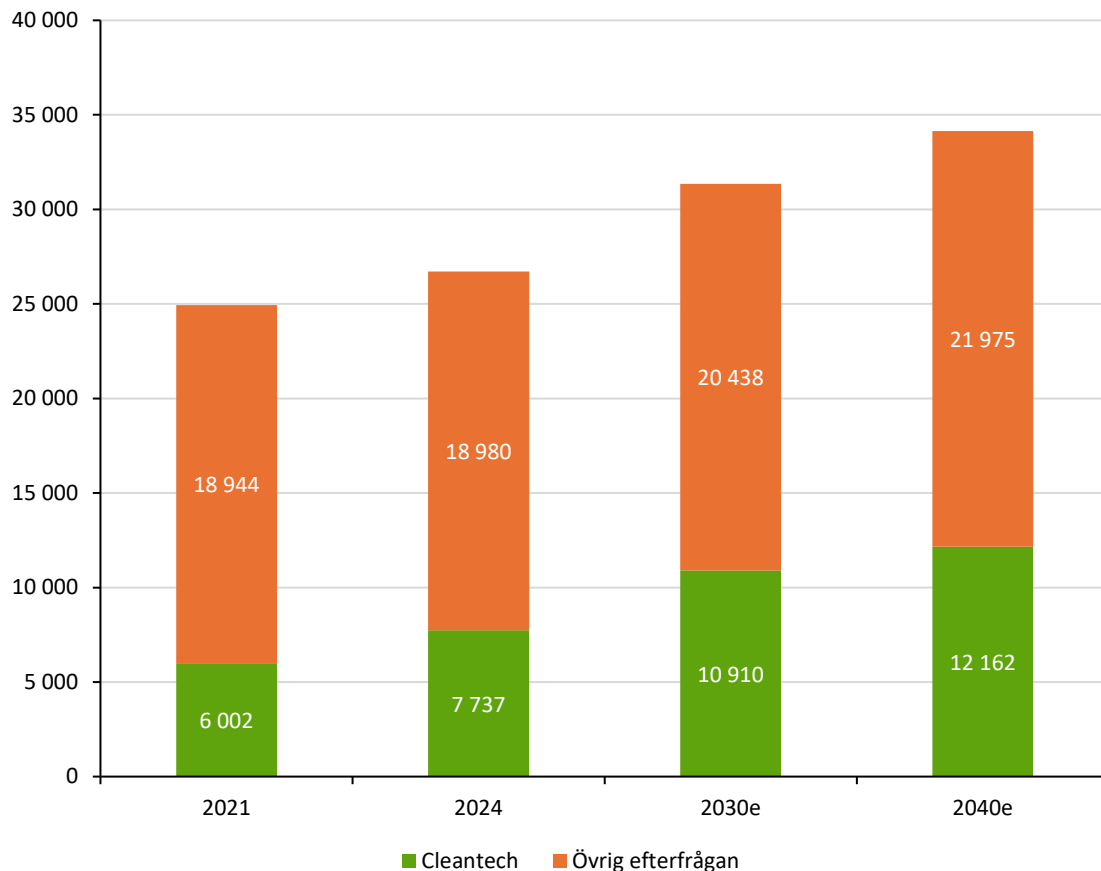
- ✓ Ägt av Boliden och i drift sedan 1930
- ✓ Ett av världens största och mest moderna kopparsmältverk
- ✓ Årlig produktionskapacitet om 250 000 ton koppar
- ✓ Möjlighet till legosmältning och närhet till effektiva transporter via Skelleftehamn



Kopparmarknadens möjligheter

Koppar bedöms som en kritisk metall för den utökade elektrifieringen och datacenter

Global efterfrågan – Koppar (tusen ton)



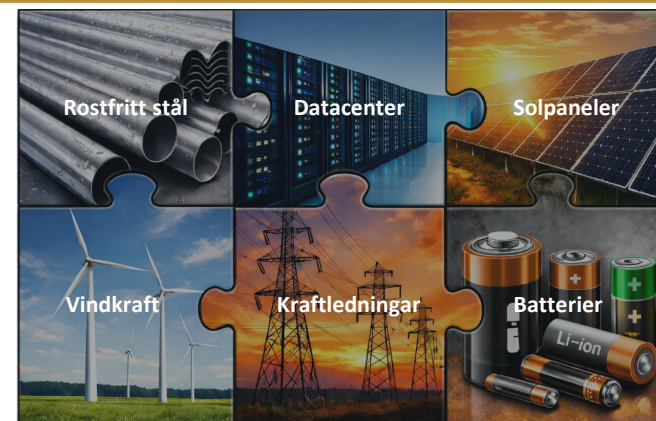
Efterfrågan på koppar väntas öka med 50 procent från 28 miljoner ton (2025) till 42 miljoner ton (2040), enligt en ny rapport från S&P Global. Gruvindustrin svarar för en större del av utbud och efterfrågan.

Marknadsdrivande faktorer

Efterfrågan på koppar och zink väntas öka primärt drivet av elektrifiering, datacenter, bygg och industri, förnybar energi, elnät och försvarsteknik. Samtidigt råder brist på nya koppargruvor, minskande malmhalter och lång utvecklingstid, vilket förstärker behovet av ökad produktion.

- ✓ Snabb tillväxt på efterfrågan från elektrifiering och AI-infrastruktur
- ✓ Utbyggnaden av förnybar energi driver kopparkonsumtionen
- ✓ Ett strukturellt underskott i utbudet vilket förväntas öka under kommande decennier
- ✓ Europa söker säker inhemsk metallförsörjning

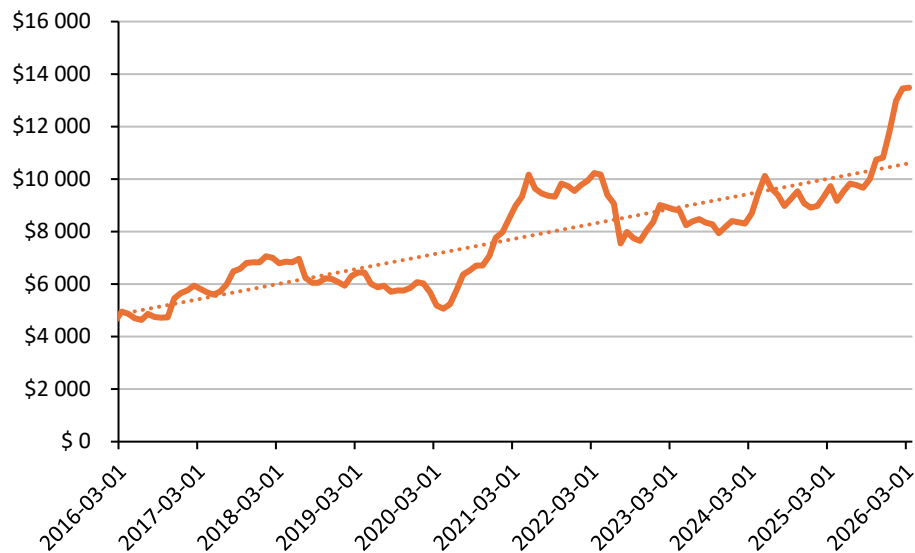
Användningsområden för koppar och zink



Strukturellt stark marknad för koppar och zink

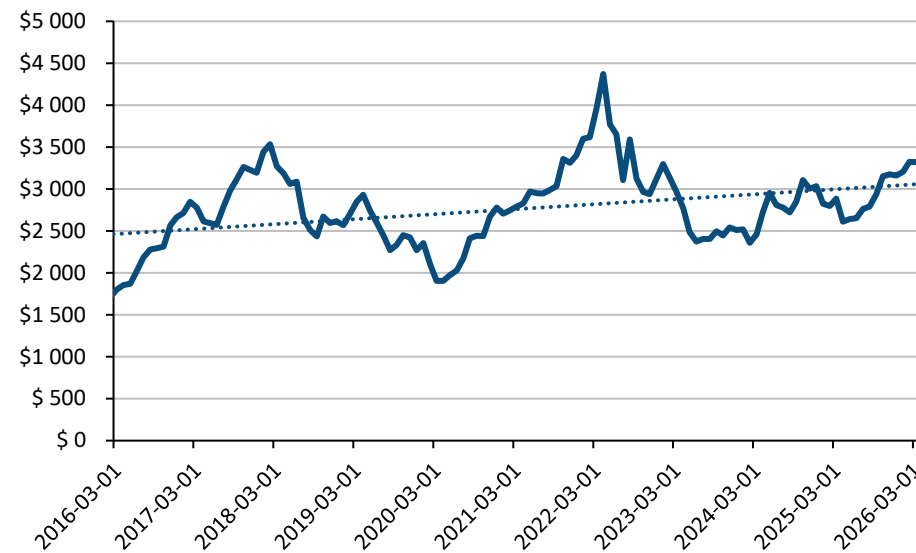
Elektrifiering och industriell omställning driver långsiktig uppåtgående prisutveckling

Prisutveckling – Koppar¹



- Priset nådde en historisk högstanivå om cirka 14 500 USD (LME) i januari 2026
- Datahallar och AI-utvecklingen kommer att sätta stora krav på kraftöverföring, kylningssystem och servrar. Här är koppar helt avgörande. Ett enda datacenter kan behöva tiotusentals ton koppar under sin livstid
- Analytikerkonsensus indikerar starka långsiktiga marknadsutsikter, med prognoser som pekar mot kopparpriser upp till cirka 20 000 USD/ton

Prisutveckling – Zink¹



- Priset nådde en historisk högstanivå om 4 400 USD år 2022 och priserna ligger fortsatt kvar på historiskt höga nivåer
- Globala zinkproduktionen uppgick 2025 till cirka 13,7 miljoner ton, med ett uppskattat överskott på cirka 85 000 ton (0,6 %).
- Starka långsiktiga marknadsutsikter där efterfrågan primärt drivs av elektrifiering (batterier) och stålproduktion

Priserna på basmetaller såsom aluminium, koppar och zink återhämtade sig under 2024 och har fortsatt att stiga under 2025 till följd av minskad produktion och operativa utmaningar i viktiga producerande regioner kombinerat med uppjusterade efterfrågeprognoser.



COPPERHEAD

Copperhead Mineral AB (publ)
www.copperhead.se
Brahegatan 29
114 37 Stockholm

*Frågor avseende transaktionen i sin helhet riktas till G&W
Fondkommission*

G&W
FONDKOMMISSION