



# GREENMERC

Inbjudan till teckning av aktier



## Teckningsperiod

20 maj – 5 juni 2024

*DISCLAIMER: Swedish North Point Securities AB är finansiell rådgivare åt GreenMerc AB (publ) i samband med förestående nyemission och inför notering på NGM Nordic SME. Då samtliga uppgifter härrör från GreenMerc AB (publ) friskriver sig Swedish North Point Securities AB från allt ansvar gällande detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i dokumentet.*

Sole coordinator & joint bookrunner

**NORTH POINT**  
SECURITIES

Joint Bookrunner

STOCKHOLM  
CORPORATE  
FINANCE

Placing Agent

 Nordnet

- **GreenMerc**  
eller **Bolaget** avser GreenMerc AB (publ), org.nr 559323-5418. Ijort Invest AB, org. nr. 559152-3278 ("Ijort"), Trijo Finland Oy, FO-nr. 3137484-9 ("Trijo Finland") och GreenMerc Romania SRL, reg.nr. 48797824 ("GM Romania") benämns nedan gemensamt "Dotterbolagen". GreenMerc, Ijort, Trijo Finland och GM Romania benämns nedan gemensamt "Koncernen"
- **Memorandumet**  
avser föreliggande memorandum.
- **Erbjudandet**  
avser erbjudandet om teckning av totalt 1 725 650 aktier i enlighet med villkoren i Memorandumet.
- **Emissionslikviden**  
avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga cirka 19,5 MSEK.
- **Teckningskursen**  
avser priset per aktie i Erbjudandet, det vill säga 11,3 SEK per aktie.
- **Teckningsåtagande**  
avser de åtaganden lämnade av vissa av Bolagets större aktieägare samt nya professionella investerare om att teckna aktier i Erbjudandet uppgående till totalt cirka 10,5 MSEK motsvarande cirka 54,0 procent av Erbjudandet.
- **North Point Securities**  
avser Swedish North Point Securities AB, org.nr 556416-2229.
- **Stockholm Corporate Finance**  
avser Stockholm Corporate Finance AB, org.nr 556672-0727.
- **Euroclear**  
avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
- **Aqurat eller Emissionsinstitutet**  
avser Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515.
- **Force Advokatbyrå**  
avser Force Advokatbyrå AB, org.nr 559220-6485.
- **Nordic SME**  
avser Nordic SME på Nordic Growth Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.
- **SEK, TSEK och MSEK**  
avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.
- **EUR, TEUR och MEUR**  
avser euro, tusen euro respektive miljoner euro.
- **USD, TUSD och MUSD**  
avser amerikanska dollar, tusen amerikanska dollar respektive miljoner amerikanska dollar.

## Definitioner

### Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet är inte ett prospekt. Memorandumet har upprättats av styrelsen i GreenMerc AB (publ) med anledning av emissionen, vilken är undantagen från prospektskyldighet enligt 2 kap. 1 § lagen (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning som föreskriver ett undantag från prospektskyldighet i avseende på värdepapper som erbjuds till allmänheten som understiger sammanlagt 2,5 miljoner euro under en tid av tolv månader.

Memorandumet är därmed inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1139 (Prospektförordningen) och är inte heller ett prospekt enligt NGM:s regelverk.

Memorandumet har inte granskats, godkänts eller registrerats varken av Finansinspektionen eller NGM.

### Uttalanden om framtiden

Memorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnittet Riskfaktorer samt under Verksamhetsavsnittet avseende framtida försäljning.

Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Memorandumet.

Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Memorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden

till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

### Marknadsinformation

Memorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser.

Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt.

Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.

Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Memorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

### Mentor

Bolaget har anlitat North Point Securities som Mentor till Bolaget. North Point Securities äger inga aktier i Bolaget.

### **Presentation av finansiell information**

GreenMercs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Memorandumet.

Årsredovisningarna för 2022 och 2023 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2024 har ej reviderats av Bolagets revisor. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges.

### **Spridning av Memorandumet**

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, Sydkorea, eller USA, eller något annat land där distributionen kräver ytterligare åtgärder eller strider mot regler i sådant land.

För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

### **Viktig information om NGM Nordic SME**

Bolagets aktier kommer listas på Nordic SME. Handeln i Bolagets aktier kommer att kunna följas i realtid på [www.ngm.se](http://www.ngm.se). Nordic SME är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier.

En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elasticia under avdelningen Nordic MTF Stockholm, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna.

Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtad från MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för granskningen av de listade bolagen och handeln i bolagens aktier.

### **Memorandumets tillgänglighet**

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor, Bolagets hemsida [www.greenmerc.com](http://www.greenmerc.com), North Point Securities hemsida [www.northpointsec.com](http://www.northpointsec.com) samt via Aqurats hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se).



# Innehåll

<b>Definitioner</b>	<b>2</b>
<b>Handlingar införlivade genom hänvisning</b>	<b>7</b>
<b>Risikfaktorer</b>	<b>8</b>
<b>Ansvar för memorandumet och information från tredje part</b>	<b>19</b>
<b>Motiv för erbjudandet</b>	<b>20</b>
<b>Verksamhetsbeskrivning</b>	<b>22</b>
<b>Marknadsbeskrivning</b>	<b>29</b>
<b>Redogörelse av rörelsekapital</b>	<b>33</b>
<b>Villkor och anvisningar för erbjudandet</b>	<b>34</b>
<b>Styrelse och ledande befattningshavare</b>	<b>43</b>
<b>Historisk finansiell information och nyckeltal</b>	<b>48</b>
<b>Kommentar till den finansiella utvecklingen</b>	<b>54</b>
<b>Legala frågor, information om Bolagets aktier, ägarförhållanden och kompletterande information</b>	<b>58</b>
<b>Bolagsordning</b>	<b>65</b>
<b>Adresser</b>	<b>67</b>

## Erbjudande i sammandrag

Erbjudandepris per aktie:	11,3 SEK
Erbjudandevolyt:	19,5 MSEK
Anmälningstid:	20 – 5 juni 2024
Likviddag:	11 juni 2024
Första dag för handel:	13 juni 2024

## Övrig information

Kortnamn (ticker) på Nordic SME:	GMERC
ISIN-kod av aktie serie A:	SE0022087672
ISIN-kod av aktie serie B:	SE0022087680
LEI-kod:	636700QAWC6SZD422R49

## Finansiell kalender

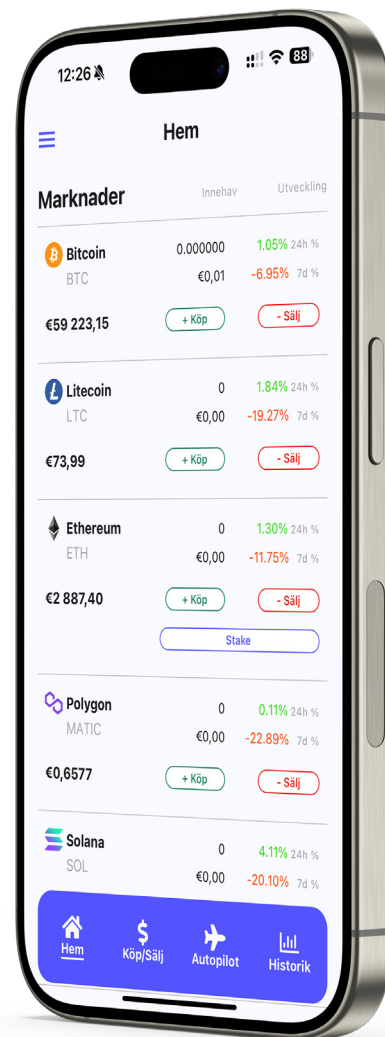
Delårsrapport för H1 2024:	2 augusti 2024
Delårsrapport för Q3 2024:	1 november 2024
Delårsrapport för H2 (bokslutskommuniké):	7 februari 2024
Årsredovisning 2024:	14 april 2025
Årsstämma 2025:	1 maj 2025

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Memorandumet genom hänvisning och information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Memorandumet.

Bolagets årsredovisning för 2022 och 2023 samt Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2024 står som del av de dokument införlivas i Memorandumet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.greenmerc.com](http://www.greenmerc.com).

Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Memorandumet inte är relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Memorandumet.





## Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i GreenMerc. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter.

Andra risker är förenade med de aktier som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande.

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i Memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid en investering i GreenMerc är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och Bolagets aktier. Det gäller bland annat risker hänförliga

till GreenMercs verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet.

Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medelhög och (iii) hög.

Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka den mest väsentliga risken i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Memorandumet.



## Risker relaterade till den operativa verksamheten i koncernen

### Beroende av nyckelpersonal

Till följd av att Bolaget och Koncernen omfattas av en relativt liten organisation och är beroende av teknisk och kryptospecifik kunskap är Bolaget beroende av ett antal nyckelpersonal fördelade på Bolagets olika avdelningar.

Bolaget är beroende av anställda med adekvat och branschspecifik bakgrund och som har relevant erfarenhet och kunskap inom digitala tillgångar, avancerad teknik och risker relaterade till penningtvätt och finansiering av terrorism, särskilt avseende digitala tillgångar.

GreenMercs framgång beror således till stor del på kompetensen hos nyckelpersonalen. Om GreenMerc inte lyckas bibehålla och/eller rekrytera anställda med erforderlig kompetens kan det även leda till minskad intern effektivitet och sämre kundrelationer, vilket skulle negativt påverka Bolagets expensionsplaner och omsättningstillväxt.

*Bolaget bedömer att riskerna förknippade med beroendet av nyckelpersonal är medelhög. Om riskerna realiserars bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*

### IT-säkerhet och cyberbrott

GreenMerc arbetar med digitala transaktioner och är därför utsatt för risker kopplade till IT-säkerhetsöverträdelser, cyberbrott, riktade hackerattacker och olika typer av onlinebrott såsom bedrägeri.

Sektorn för digitala tillgångar utsätts ständigt för ovannämnda hot, som med tiden blir mer sofistikerade. Det finns en risk att avancerade system och säkerhetsprotokoll inte är ett tillräckligt skydd för nya eller okända hot.

GreenMerc behandlar ett stort antal krypto- och fiatvalutor, och det finns en risk att Bolaget eller dess kunders tillgångar går förlorade eller blir stulna. Tillgången till

kryptovalutor kan också vara begränsad på grund av it-brottslighet, till exempel denial-of-service-attacker. IT-säkerhet och cyberbrott har historiskt varit vanligt på kmarknaden för digitala tillgångar, även bland större företag som Bitstamp, Bitfinex och Shapeshift .

En betydande störning av Bolagets IT-säkerhet kan leda till förlust av Bolagets likvida medel, kundmedel och kan negativt påverka Bolagets varumärke och anseende såväl som Bolagets verksamhet.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna förknippade med IT-säkerhetsfrågor och cyberbrott inträffar är låg. Om riskerna realiserars bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli hög.*

### Kort historik som operativt bolag

Koncernen inledde sin verksamhet under 2021. Koncernens begränsade verksamma historia och den volatila karaktären av Koncernens verksamhet gör det svårt att utvärdera Koncernens nuvarande verksamhet och framtida affärsutsikter.

Koncernen har stött på och kommer att fortsätta att stöta på de risker och svårigheter som beskrivs i detta avsnitt. Om Bolaget inte lyckas hantera dessa risker kan Bolagets verksamhet påverkas negativt. Om Bolagets tillväxttakt skulle sjunka avsevärt eller bli negativ kan det få en negativ påverkan på Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning.

Om Bolaget inte kan uppnå och upprätthålla ett positivt operativt kassaflöde kan det påverka Bolagets verksamhet negativt och det kan även medföra att Bolaget behöver ytterligare finansiering, som kan vara tids- och kostnadskrävande att erhålla.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna förknippade med Koncernens korta historik som operativt bolag inträffar är hög. Om riskerna realiserars bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli hög.*

### Risker relaterade till beroende av marknadens intresse för digitala tillgångar samt Bolagets produkter och tjänster

Bolagets primära inkomstkälla är avgifterna på transaktioner och kursgarantier av digitala tillgångar samt uttag av kontanta medel som görs på Bolagets plattform Trijo. Bolagets provisionsintäkter är beroende av antalet transaktioner samt volymen av genomförda transaktioner, vilket innebär att större transaktioner är mer lönsamma för Bolaget än mindre transaktioner.

Det finns en risk att marknadens intresse för handel av digitala tillgångar växer långsammare än väntat eller minskar i tillväxt, resulterande i färre transaktioner samt lägre volymer på genomförda transaktioner och med negativ påverkan på Bolagets intäkter och lönsamhet. Det finns även en risk att Bolagets produkter och tjänster inte uppfyller marknadens förväntningar eller att marknadens intresse för sådana produkter inte överensstämmer med Bolagets förväntningar. Till exempel avser Bolaget att lansera nya produkter och tjänster som kräver produktutveckling.

Det finns en risk att marknadsintresset för dessa produkter och tjänster växer långsammare än väntat. Dessutom finns det en risk att dessa tjänster och produkter inte uppfyller marknadens förväntningar. Om dessa risker realiserar skulle det göra Bolagets investeringar i dessa produkter och tjänster förblir mindre lönsamma än väntat, vilket skulle påverka Bolagets intäkter och lönsamhet negativt.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna förknippade med beroendet av marknadens intresse för digitala tillgångar samt Bolagets produkter och tjänster inträffar är låg. Om riskerna realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög eller hög beroende på den realiserade tillväxttakten i detta segment.*

### Risker relaterade till industrin i vilken Bolaget är verksam

Tillväxten för digitala tillgångar är i allmänhet föremål för en hög grad av osäkerhet, vilket även gäller sådana digitala tillgångar som Bolagets plattform tillhandahåller och interagerar med.

De faktorer som påverkar utvecklingen av digitala tillgångar inkluderar, men är inte begränsade till: världsomspännande tillväxt avseende antagandet och användningen av specifika digitala tillgångar och annan blockkedjeteknik; reglering av digitala tillgångar och andra blockkedjetillgångar och deras användning samt begränsningar eller reglering av tillgång till och drift av blockkedjeplattformar; underhåll och utveckling av relevant öppen källkod; förändringar i konsumentdemografi och allmänhetens tycke och preferenser; tillgängligheten och populariteten avseende andra former eller metoder för att köpa och sälja varor och tjänster eller handelstillgångar, inklusive nya sätt att använda fiatvalutor eller nuvarande plattformar; samt allmänna ekonomiska förhållanden och kryptorelaterad reglering.

Osäkerheten förknippad med tillväxten i nom digitala tillgångar riskerar att medföra att Bolaget växer långsammare än förväntat och kan även medföra ökade utgifter och sämre marginaler.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna relaterade till industrin i vilken Bolaget är verksam inträffar är medelhög. Om riskerna realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*



### Risker relaterade till beroende av tjänster från tredje part

Bolaget förlitar sig på tredje part i samband med vissa aspekter av sin verksamhet, inklusive betalningsprocesser, banker, leverantörer av mjukvara för förvaring på depå och betalningsportaler för att behandla transaktioner, molntjänster och datacenter som tillhandahåller faciliteter, infrastruktur, webbplatsfunktionalitet och åtkomst, komponenter och tjänster, liksom tredje parter som tillhandahåller outsourcad kundtjänst, efterlevnadssupport och produktutvecklingsfunktioner, som är avgörande för Bolagets verksamhet.

Eftersom Bolaget förlitar sig på tredje part för att tillhandahålla dessa tjänster och för att kunna tillhandahålla viss affärsverksamhet står Bolaget inför ökade operativa risker. Bolaget kontrollerar inte driften hos någon av dessa tredje parter. Dessa tredje parter kan vara föremål för finansiella, juridiska, reglerings- och arbetsrättsliga processer, cybersäkerhetsincidenter, inbrott, datavirus, denial-of-service-attacker, sabotage, vandalism, integritetsintrång, tjänsteavbrott, störningar, avbrott, och annan vanskötsel.

De är också sårbara för skador eller avbrott på grund av mänskliga fel, strömavbrott, telekommunikationsfel, naturkatastrofer och andra liknande händelser. Om någon tredje part inte tillhandahåller sina tjänster eller inte utför sina åtaganden gentemot Bolagets kunder för dess räkning på ett adekvat eller lämpligt sätt, såsom om tredjepartsleverantörer stänger sina datacenterfaciliteter utan adekvat varsel, misslyckas med att prestera som förväntat eller upplever andra oförutsedda problem, kan det hända att Bolaget inte hittar alternativ på ett snabbt och effektivt sätt och på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget.

Bolaget kan därför bli föremål för affärsstörningar, förluster eller kostnader för att avhjälpa bristerna, bristande kundnöjdhet, anseendeskada, rättsliga eller regelrelaterade processer eller andra negativa konsekvenser som kan skada Bolagets verksamhet.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna förknippade med beroendet av tredje parts tjänsteleverantörer som inte är relaterade till förvaring inträffar är låg. Om riskerna realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna förknippade med beroendet av tredje parts tjänsteleverantörer relaterade till förvaring inträffar är låg. Om riskerna realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli hög.*

### Risker relaterade till konkurrens

Ekonomi som omfattar digitala tillgångar är innovativ, utvecklas snabbt och kännetecknas av sund konkurrens, experimentell miljö, förändrade kundbehov, frekventa introduktioner av nya produkter och tjänster samt utgör föremål för osäkra och utvecklande industri- och regelefterlevnadskrav.

Bolaget förväntar sig att konkurrensen kommer att intensifieras ytterligare i framtiden när befintliga och nya konkurrenter introducerar nya produkter och tjänster eller förbättrar befintliga produkter och tjänster.

Bolaget konkurrerar med ett antal företag som verkar både inom EU och utomlands, både de som fokuserar på traditionella finansiella tjänster och de som fokuserar på kryptobaserade tjänster, inklusive kryptoinvesteringsplattformar likt Bolagets. Bolaget är dock den enda helt svenska Bolaget som verkar inom Sverige med och är registrerat hos Finansinspektionen.

Om Bolaget inte kan konkurrera framgångsrikt med dessa och/eller andra konkurrenter, eller om framgångsrikt konkurrens kräver att Bolaget vidtar åtgärder för att bemöta handlingar tagna av konkurrenter, kan Bolagets rörelseresultat påverkas negativt.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna relaterade till konkurrens inträffar är låg. Om riskerna realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*

### Tekniska- och plattformrelaterade risker

Bolagets verksamhet är beroende av dess tekniska plattform och är därför exponerad mot eventuella störningar i dess system och nätverk, såsom implementering av nya system, datavirus, säkerhetsintrång, IT-attacker, anläggningsproblem, telekommunikationsfel eller strömavbrott. Bolaget förlitar sig dessutom delvis på blockkedjeinfrastrukturen, vilket kan hindras av till exempel förgreningar av protokollet och förändringar i svårigheten att utvinna kryptovalutan, vilket resulterar i höga kostnader och fördröjda bekräftelser i nätverket.

Det finns också en risk för tillfälliga störningar hos någon av de olika externa tjänsteleverantörer som är nödvändiga för att Bolaget ska kunna erbjuda avbrottsfria tjänster. Dessa tredjepartsleverantörer har tillgång till vissa delar av Koncernens IT-system.

Fel eller försumlighet från tjänsteleverantörernas sida kan orsaka väsentliga störningar i Bolagets verksamhet, vilket kan negativt Bolagets rörelseresultat. Till exempel är GreenMerc beroende av tjänster från tredje part för att möjliggöra för användare att skapa konton för att följaktligen kunna sätta in kontanter och börja använda Bolagets tjänster. Vanligtvis är sådana störningar av tillfällig natur, men de har en omedelbar påverkan på verksamheten och stödfunktioner.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att de tekniska- och plattformrelaterade riskerna inträffar är låg. Om riskerna realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*

### Operativa risker relaterade till interna förfaranden eller på grund av mänskliga faktorn

Introducering av GreenMercs omfattande policyer och interna förfaranden inför personal, särskilt nyanställda, kan leda till att de inledningsvis inte följer de interna processerna korrekt. Oavsiktliga försummelse från en av GreenMercs anställdas sida kan exempelvis komma att resultera i felaktiga uppgifter på grund av skrivfel, tekniska fel eller felaktiga riskbedömningar. GreenMercs dagliga verksamhet är delvis beroende av tekniska åtgärder som hanteras manuellt av enskilda individer (det vill säga tekniska åtgärder som inte är automatiserade)

och därmed finns det en risk för mänskliga fel i dessa delar. Det finns också en risk för tekniska fel, till exempel felaktigheter i programmeringen, felaktiga priser eller dubbla betalningar. Det finns också en risk för brister i det interna kontrollsystemet som är utformade för att förhindra nämnda störningar.

Mänskliga fel, tekniska fel och brister i det interna kontrollsystemet kan resultera i att kunders transaktioner hanteras felaktigt, vilket kan skada GreenMercs renommé och även leda till skadeståndsanspråk som påverkar Bolagets resultat negativt.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att de operativa riskerna relaterade till interna förfaranden eller på grund av mänskliga faktorn inträffar är låg. Om riskerna realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*

### Företag inom kryptovalutabranschen nekas banktjänster

Det är i allmänhet svårt för företag som tillhandahåller kryptovalutarelaterade tjänster att hitta banker som är villiga att tillhandahålla dem bankkonton och andra banktjänster.

Även om banker tillhandahåller bankkonton och banktjänster kan bankerna i ett senare stadium välja att avsluta tjänsterna av olika skäl, exempelvis på grund av upplevda risker och kostnader förknippade med regelefterlevnad. Denna svårighet kan både nu och i framtiden minska möjligheterna till att använda kryptovalutor som betalningssystem och skada allmänhetens uppfattning av kryptovalutor.

Samma resultat skulle kunna aktualiseras om bankerna skulle avsluta tjänster för ett stort antal företag eller några utvalda viktiga företag som tillhandahåller tjänster kopplade till digitala tillgångar. GreenMercs verksamhet är beroende av digitala tillgångars legitimitet varför nämnda faktorer riskerar att påverka Bolagets intäkter negativt.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna förknippade med att företag inom branschen av digitala tillgångar nekas banktjänster inträffar är låg. Om riskerna realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli låg.*

## Finansiella risker

### Volatilitet inom ekonomin av och priser på digitala tillgångar påverkar Bolagets resultat

Plötsliga prisförändringar i kryptovalutor kan ha en negativ inverkan på kunders och investerares marknadsbeteende. Den volatila karaktären av digitala tillgångar medför att Bolagets intäkter genererade genom avgifter relaterade till handel, uttag och staking har och kommer fortsätta att fluktuera betydligt från kvartal till kvartal i enlighet med marknadssentimentet och rörelser i den bredare ekonomin för digitala tillgångar. Det resulterar i att det blir svårt för Bolaget att förutsäga tillväxttrender och bolagets affärs- och framtidsutsikter blir svåra att utvärdera, särskilt på kort sikt.

Givet den snabba utvecklingen av Bolagets verksamhet och ekonomin av digitala tillgångar kan det vara av begränsad nytta att jämföra Bolagets rörelseresultat mellan kvartal och investerare bör därmed inte förlita sig på dem som indikationer för Bolagets framtida utveckling. Bolagets rörelseresultat i ett eller flera framtida kvartal kan falla under förväntningarna hos marknaden och specifika.

*Bolaget anser att sannolikheten för att riskerna förknippade med volatilitet inom ekonomin för digitala tillgångar och priset på kryptotillgångar inträffar är hög. Om riskerna realiseras bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*

### Risker förknippade med beroende av få och stora kryptovalutor

Bolaget stödjer en diversifierad portfölj av olika digitala tillgångar som kan handlas eller förvaras på depå och planerar att gradvis utöka erbjudandet till fler kryptovalutor. Majoriteten av Bolagets nettointäkter under 2023 härleddes dock från transaktionsavgifter som genererades i samband med köp- och försäljning av, samt handel med, Bitcoin och Ethereum. Följaktligen kan Bolagets verksamhet påverkas negativt om marknaderna för Bitcoin och Ethereum försämras eller om deras marknadspriser sjunker. Detsamma gäller om marknaden föredrar valutor som ännu inte finns tillgängliga på Bolagets handelsplattform.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna förknippade med beroendet av få och stora kryptovalutor inträffar är medelhög. Om riskerna realiseras bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*

### Bolagets risker förknippade med volatilitet vid handel med digitala tillgångar

När en kund köper eller säljer kryptovalutor genom Trijo, kan Bolaget bli exponerat för prisförändringar i den digitala tillgången. Bolagets kunder genomför antingen transaktioner mellan varandra, utan att Bolaget agerar prisställare, eller genom att Bolaget ställer pris för motsvarande digitala tillgången för att garantera ett pris för en digital tillgång till köparen eller säljaren.

Risken som uppstår för Bolaget i och med detta förfarande är kopplad till de potentiellt snabba prisförändringarna i den digitala tillgången. Digitala tillgångar kan således, vid varje given tidpunkt, motsvara en mindre del av Bolagets likvida tillgångar.

Tack vare Bolagets välutvecklade plattform och prissättningsstrategi, säkrar inte Bolaget eventuella positioner på förhand utan genomför detta endast i samband med att en kund genomför ett avslut. Positionen är i Bolagets besittning endast under den korta tid från det att kunden genomför avslutet tills att kunden erhåller antingen den digitala tillgången eller betalning vid försäljning.

Förfarandet medför dock en direkt exponering av marknadsvolatiliteten för respektive avslut som genomförs. Detta kan påverka Bolagets likviditet kortsiktigt och/eller medföra att marginalerna på genomförda transaktioner minskar.

Risken hanteras genom att Bolaget, enligt sin prismodell, tar ut en avgift för att skydda sig mot potentiella prisförändringar som skulle kunna missgynna Bolaget. Förfarandet har historiskt resulterat i ökad vinst snarare än potentiell förlust. Om förfarandet resulterar i en förlust, skulle detta ha en direkt inverkan på Bolagets likvida tillgångar.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att Bolagets risker förknippade med volatilitet vid handel med digitala tillgångar samt att Bolagets nettoresultat i samband med förfarandet har en negativ inverkan på Bolagets likvida tillgångar är låg. Om riskerna realiseras bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*

## Legala och regulatoriska risker

### Risker förknippade med reglering på marknaden för digitala tillgångar

GreenMerc har sedan 25 juni 2020 varit registrerat hos Finansinspektionen att agera inom Förvaltning av eller handel med virtuell valuta samt inom Annan finansiell verksamhet, enligt lagen (1996:1006) om valutaväxling och annan finansiell verksamhet. Bolaget är starkt beroende av registreringen och förändringar av regelverken avseende dessa och riskerar därför att kraftigt påverka Bolaget negativt. Vidare avser Bolaget att lämna in ansökan om att registreras som Betaltjänsteleverantör, enligt lagen (2010:751) om betaltjänster, Värdepappersrörelse, enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt Konsumentkreditinstitut enligt lagen (2014:275) om viss verksamhet med konsumentkrediter.

Om ansökningarna om registrering inte godkänns av Finansinspektionen och/eller om bolaget misslyckas med att erhålla ytterligare licenser enligt genom potentiella förvärv, skulle det begränsa bolagets tillväxtpotentialer. Vidare kan ändringar i lagar och regler påverka marknaden för digitala tillgångar och på så vis även inverka på Bolagets kunder.

Regleringen av digitala tillgångar såsom kryptovalutor, blockkedjeteknik och kryptovalutabörser är i ett tidigt skede och kan utvecklas snabbt, exempelvis genom kommande lagändringar genom EU-förordningen Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCA). Dessutom varierar regleringen av digitala tillgångar avsevärt mellan internationella, federala och lokala jurisdiktioner och är föremål för betydande osäkerhet.

Olika lagstiftande och verkställande organ kan i framtiden anta lagar, förordningar, riktlinjer eller andra föreskrifter som allvarligt kan påverka utvecklingen och tillväxten på marknaderna för digitala tillgångar. Om GreenMerc

eller dess kunder inte följer lagar, regler och förordningar, av vilka vissa kanske ännu existerar eller är föremål för tolkning eller kan komma att ändras, kan det leda till en rad negativa konsekvenser, inklusive civilrättsliga påföljder och böter. Handelsplatser för handel med digitala tillgångar såsom Bolagets plattform, Trijo, står, vid en internationell expansion, inför ett osäkert regulatoriskt landskap i ett antal jurisdiktioner.

Flera jurisdiktioner kan inom en snar framtid anta lagar, förordningar eller direktiv som påverkar Bolagets verksamhet. Myndigheter kan förbjuda möjligheten att handla eller lösa in digitala tillgångar. Ändringar i tillämplig lagstiftning kan också leda till behov av olika registreringar eller tillstånd som inte behövs i dag.

Effekten av en framtida regelförändring är omöjlig att förutse, men en sådan förändring kan vara betydande och väsentligt negativ för bolagets utveckling och tillväxt. Nya eller ändrade lagar och regler eller tolkningar av befintliga lagar och regler kan få väsentligt negativ påverkan på värdet av digitala tillgångar såväl som på rättigheterna för innehavarna av sådana tillgångar. Vidare kan efterlevnad av sådana lagar, regler och föreskrifter vara kostsamt för Bolaget och således ha en negativ inverkan på dess resultat.

Den rättsliga statusen av digitala tillgångar är i många jurisdiktioner osäker. Bolagets kunder ansvarar för att känna till och förstå hur digitala tillgångar kommer att hanteras, regleras och beskattas enligt tillämplig lag. Osäkerheten kring rättsliga statusen av digitala tillgången kan påverka intresset och efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna förknippade med regleringen på marknaden för digitala tillgångar är medelhög. Om riskerna realiseras bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*

### Risker förknippade med implementering av Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCA)

Bolagets dotterbolag, Ljort Invest, som driver plattformen Trijo, står inför betydande regulatoriska förändringar som följer av implementeringen av Markets in Crypto-Assets (MiCA). Denna förordning syftar till att harmonisera regler för kryptovalutor och digitala tillgångar inom EU och kommer att införa striktare krav på transparens, säkerhet och konsumentskydd. De föreslagna lagändringarna i Sverige till följd av MiCA träder i kraft 30 december 2024.

Att säkerställa efterlevnad av dessa krav förutspås kräva betydande anpassningar av Bolagets operativa rutiner och säkerhetsprotokoll.

De lagändringar som implementeras med hänsyn till MiCA förväntas ha en omfattande inverkan på Koncernens registrerade verksamhet och innebörden för Bolagets befintliga registrering hos finansinspektionen. Att säkerställa efterlevnad av dessa förutspås nya krav på anpassningar av Bolagets operativa rutiner och säkerhetsprotokoll.

För att uppfylla de kommande lagkraven, erhålla relevanta registreringar eller tillstånd från Finansinspektionen och därmed kunna fortsätta driva den nuvarande verksamheten, måste Ljort Invest AB genomgå en tillståndsprocess efter att lagändringarna trätt kraft. Denna process kräver noggrann dokumentation av Bolagets kapitaltäckning, ersättningsmekanismer till konsumenter och förstärkta rapporteringskrav. Ansökningsperioden för att erhålla erforderliga tillstånd från Finansinspektionen efter implementering av lagen, utan att riskera avbrott i verksamheten för Ljort AB och plattformen Trijo, måste Bolaget ansöka om tillstånd senast den 30 september 2025 samt därefter erhålla nämnda tillstånd.

Om Ljort Invest AB inte erhåller de erforderliga tillstånden, eller om det uppstår förseningar i ansökningsprocessen, kan detta leda till avbrott i verksamheten och begränsningar i de tjänster som Bolaget kan erbjuda. Det är av yttersta vikt att Koncernen noggrant förbereder sig för dessa förändringar och säkerställer att alla nödvändiga åtgärder vidtas för att fullt ut uppfylla kraven som MiCA ställer för att driva kommunicerad verksamhetsplan.

Implementeringen av MiCA förväntas även medföra ökade kostnader för regelefterlevnad. Dessa kostnader inkluderar inte bara de initiala utgifterna för att uppnå efterlevnad, utan även de löpande utgifterna för att upprätthålla de implementerade standarder som krävs. Detta kan potentiellt påverka Bolagets lönsamhet, speciellt om dessa kostnader inte kan täckas genom ökade intäkter.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna förknippade de ökade kostnader, strikta marknadskrav genom MiCA och nya lagkrav leder till att Bolaget inte erhåller erforderliga tillstånd i tid eller inte alls för att fortsätta driva nuvarande verksamheten inträffar är låg. Om riskerna realiserar, bedöms omfattningen av den negativa effekten på Koncernens verksamhet och framtida intjäningsförmåga som hög, eftersom dessa förändringar direkt påverkar Bolagets förmåga att driva plattformen Trijo, vilken är Koncernens huvudsakliga verksamhet per dagen för Memorandumet, samt även möjligheten att driva expansion och tillväxt inom EU-marknaden för digitala tillgångar.*



### Risker förknippade med lagar och regler avseende penningtvätt och finansiering av terrorism

Bolaget står inför risken att dess tjänster används för penningtvätt eller finansiering av terrorism, vilket är anledningen till att Bolaget åläggs att vidta särskilda åtgärder, som följer av lagar och regler, för att förhindra sådan typ av verksamhet. Exempelvis finns en risk för otillbörliga transaktioner från valutakonton, inklusive mottagande av komprometterade valutor och transaktioner till svartlistade adresser, vilket är ip-adresser till vilka någon anser, utifrån mer eller mindre tydliga kriterier, att all trafik bör blockeras.

Detta kräver att Bolaget övervakar transaktionerna i enlighet med Bolagets interna övervakning och tillämplig lagstiftning. Bristande regelefterlevnad, vilket inbegriper att Bolagets bedömning av lagar och regler kan vara felaktig, kan resultera i tillsynsutredningar och andra ingripande åtgärder från Finansinspektionen. Bristen på tillräcklig regelefterlevnad kan även resultera i att kriminella aktiviteter inte stoppas i tid och att Bolaget åtalas för brott. Aktualiseras dessa risker påverkar de Bolagets resultat negativt.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna förknippade med lagar och regler avseende penningtvätt och finansiering av terrorism inträffar är medelhög. Om riskerna realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*

### Risker förknippade med lagar och regler avseende dataskydd och integritet

Användningen av GreenMercs produkter och tjänster kräver insamling och behandling av personuppgifter, inklusive KYC-relaterade data.

Eftersom Bolagets huvudsakliga kundbas består av privatpersoner omfattas den av strikta lagar och förordningar om dataskydd och datasekretess, inklusive Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"), vilket medför risk för omfattande sanktionsavgifter vid bristande efterlevnad. En sådan sanktionsavgift kan uppgå till fyra procent av Bolagets totala årsomsättning föregående budgetår eller högst 20,0 miljoner euro.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskerna med lagar och regler om dataskydd och integritet inträffar är låg. Om riskerna realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets verksamhet bli medelhög.*





## Risker relaterade till värdepappren samt erbjudandet och nyemissionen

### Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget befinner sig i en tillväxtfas och GreenMerc kan därför komma att behöva anskaffa ytterligare kapital både från befintliga ägare och från nya investerare i syfte att finansiera förvärv eller tillväxtplaner och för att påskynda eller underlätta specifika transaktioner, såsom apportemissioner vid förvärv eller nyemissioner för finansiering av produktutveckling eller internationell expansion.

Genomförs emissioner till andra investerare än befintliga aktieägare minskar detta innehavarens proportionella ägande och röststyrka i Bolaget och även deras avkastning per aktie. Om en potentiell emission genomförs till en låg teckningskurs, till exempel på grund av ogynnsamma marknadsförhållanden alternativt uppgår till stora belopp eller omfattar ett stort antal aktier, kan en sådan utspädningen vara betydande.

Nyemissioner kan även komma att genomföras till ett rabatterat pris jämfört med marknadspriset för Bolagets aktie, vilket kan ha en negativ inverkan på marknadskursens utveckling.

*Bolaget bedömer att risken för utspädning genom framtida emissioner är hög. Om risken realiserats skulle omfattningen av den negativa effekten på Bolagets värdepapper vara låg, även om det skulle påverka dess investerare.*

### Hinder att delta i framtida nyemissioner för aktieägare utanför Sverige

Aktieägare i länder utanför Sverige kan vara utsatta för begränsningar som förhindrar dem att delta i framtida nyemissioner och/eller begränsar och försvårar deras deltagande på andra sätt.

Aktieägare i USA kan exempelvis vara förhindrade att teckna sig för nyemitterade aktier eller andra värdepapper som inte är registrerade i enlighet med Securities Act och inget undantag från registreringskravet är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt.

Bolaget har ingen skyldighet att utreda om det finns krav på registrering enligt Securities Act eller motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner och Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om sådan registrering av Bolagets aktier. Eventuella begränsningar för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner kan innebära att deras ägande späds ut eller minskas i värde.

*Bolaget bedömer att risken för Hinder att delta i framtida nyemissioner för aktieägare utanför Sverige är medelhög. Om risken realiserats skulle omfattningen av den negativa effekten på Bolagets värdepapper vara låg, även om det skulle påverka dess investerare.*

### Risk för illikvid marknad och prisvolatilitet

Som listad aktie kan marknadskursen för Bolagets aktie kan bli mycket volatil. Bolagets aktie har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats tidigare. Det är därför svårt att förutsäga nivån på handel eller vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för Bolagets aktie.

Det pris som Bolagets aktie handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet medan andra är generella för noterade bolag och ligger utanför Bolagets kontroll.

Potentiella investerare bör vara medvetna om att värdet på en investering i Bolaget och eventuell inkomst som härrör från den kan gå både upp och ned. Upptagandet till handel av Bolagets aktie på NGM Nordic SME bör inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för Bolagets aktie. Det finns en risk för att priset på Bolagets aktie blir mycket volatil i samband med upptagandet till handel på NGM Nordic SME. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte visar sig hållbar kan detta göra att det blir svårt för ägarna att avyttra sina aktie och marknadskursen kan komma att skilja sig avsevärt från priset för de nya Bolagets aktie.

*Bolaget bedömer att risken för en illikvid marknad är medelhög. Om risken realiserats, skulle omfattningen av den negativa effekten på Bolagets värdepapper bli låg, även om det skulle påverka dess investerare.*

### Ej säkerställda teckningsåtaganden

Bolaget har ingått skriftliga teckningsåtaganden inom ramen för Erbjudandet (se avsnittet "Villkor och anvisningar"). Teckningsåtagandena är inte säkrade via bankgaranti eller liknande arrangemang. Om de parter som har samtyckt till teckningsåtagandena inte fullgör sina åtaganden kan Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet påverkas negativt, vilket i sin tur kan leda till att Bolaget tvingas revidera sin tillväxtstrategi och således inte kommer kunna fortsätta utveckla verksamheten i planerad takt.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för att teckningsåtaganden inte uppfylls är låg. Om risken realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets värdepapper bli medelhög, även om det skulle påverka dess investerare.*

### Betydande avyttringar av aktie

Efter genomförandet av Erbjudandet med förutsättningen att Erbjudandet fulltecknas kommer några större ägare att kontrollera en stor andel av kapitalet och rösterna i Bolaget. Dessa ägare har ingått så kallade lock-up-åtaganden enligt vilka de har gått med på att inte sälja sina respektive innehav av aktie under minst 6 månader från och med den första handelsdagen på NGM Nordic SME.

När lock-up-åtagandena har löpt ut är de större aktieägarna fria att avyttra sina innehav. Framtida försäljning av större aktieblock samt avyttringar gjorda av de aktieägare som ingått lock-up-åtaganden eller uppfattningen att sådan försäljning kan komma att ske, kan ha en negativ inverkan på marknadskursen för Bolagets aktie.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för betydande avyttring av aktie är låg. Om risken realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets värdepapper bli låg, även om det skulle påverka dess investerare.*

### Risker förknippade med ägandekoncentrationen i Bolaget

GreenMerc har två större ägare, varav båda är medgrundarna av Bolaget och som tillsammans, per dagen för Memorandumet, kontrollerar cirka 88,7 procent av rösterna samt cirka 81,5 procent av kapitalet i Bolaget innan genomförandet av Erbjudandet.

Givet att Erbjudandet genomförs och fulltecknas kommer dessa större ägare att fortsätta inneha en hög andel av rösterna i Bolaget motsvarande cirka 82,9 procent av rösterna samt cirka 73,2 procent av kapitalet i Bolaget vid full tilldelning av de aktier som respektive teckningsförbindelse avser.

Följaktligen kommer Bolagets majoritetsägare fortsätta att utöva betydande inflytande över de beslut som fattas på bolagsstämmor, inklusive exempelvis val av styrelseledamöter, ökningar av aktiekapital eller beslut om emissionsbemyndigande och ändringar av bolagsordningen.

Utöver de minoritetsskydd som omfattas av Aktiebolagslagen (2005:551) och de transparensregler som gäller för bolag vars värdepapper är upptagna till handel på NGM Nordic SME har Bolaget inte vidtagit några särskilda åtgärder för att säkerställa att större ägare inte missbrukar sin kontroll över Bolaget.

Större ägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från Bolagets och andra ägares intressen, och intressekonflikter kan påverka Bolagets förmåga att genomföra kapitalanskaffningar eller besluta om andra ärenden som är viktiga för verksamheten.

*Bolaget bedömer att sannolikheten för riskerna förknippade med ägandekoncentration är låg. Om risken realiserar bedöms omfattningen av den negativa effekten på Bolagets värdepapper bli låg, även om det skulle påverka dess investerare.*

# Ansvar för memorandumet och information från tredje part

## Ansvar för Memorandumet

Styrelsen för GreenMerc är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som lämnas i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle ha kunnat påverka dess innebörd.

Per dagen för Memorandumet består styrelsen i GreenMerc av styrelseordförande Kjell Bjurefeldt, styrelseledamöterna Steffan Sondermark, Ari Liukko, Giovana Ordonez Pari och Totte Lofström. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Registreringsbevis finns tillgängligt via Bolagets webbplats [www.greenmerc.com](http://www.greenmerc.com).

## Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Memorandumet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Uttalanden i Memorandumet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som GreenMerc har använt sig av vid upprättandet av Memorandumet framgår i källförteckningen nedan.



## Motiv för erbjudandet

**GreenMerc AB (publ) presenterar en banbrytande framtid för digitala tillgångar i kombination med traditionella finanstjänster. Bolagets mål är att erbjuda omfattande finansiella lösningar till sina kunder.**

**GreenMerc är ett fintech-bolag med en egenutvecklad mjukvaruplattform som stödjer både digitala tillgångar och traditionella fintech-tjänster. Enkelt, säkert och med hög kostnadseffektivitet är Bolaget på god väg att bli en helhetslösning för alla som söker såväl vanliga banktjänster som kryptovalutatjänster.**

I syfte att utöka kommersialiseringen av Bolagets plattform har styrelsen beslutat att genomföra ett erbjudande av Aktier, bestående av nyemitterade aktier i samband med listningen på Nordic Growth Market. GreenMercs styrelse bedömer att marknadspotentialen i Bolagets befintliga, högteknologiska produkt erbjudande tydligt motiverar en publik kapitalisering med efterföljande listning av Bolagets aktier.

Med stöd i att Bolaget är kassaflödespositivt bedömer Bolagets styrelse att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Memorandumet.

Teckningsåtaganden har lämnats motsvarande cirka 10,5 MSEK, vilket totalt motsvarar 54,0 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erbjudandet omfattar högst 1 725 650 Aktier. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 19,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Transaktionskostnader är

huvudsakligen hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, legal rådgivning, revisorer, tjänster utförda av emissionsinstitut, presentationer av Bolaget samt marknadsföring av noteringserbjudandet, vilka förväntas uppgå till totalt cirka 2,5 MSEK.

Nettolikviden från Erbjudandet beräknas således att uppgå till cirka 17,0 MSEK.

För att täcka möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 258 800 nyemitterade B-aktier, motsvarande högst cirka 2,9 MSEK och högst cirka 15,0 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen").

Övertilldelningsoptionen avser nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på NGM Nordic SME.

Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som i Erbjudandet, dvs 11,3 SEK per aktie. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen totalt 1 984 450 B-aktier i Bolaget.

Bolaget har för avsikt att i huvudsak använda nettolikviden från Erbjudandet till att utveckla Bolagets verksamhet genom planerade aktiviteter i enlighet med följande prioriteringsordning:

1. Marknadsföring för ökad kundtillväxt och transaktionsvolym 30 %
2. Produktutveckling för accelererad exekvering av verksamhetsplan 30 %
3. Finansiering av framtida potentiella förvärv 40 %

I det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 2,9 MSEK före avdrag för transaktionskostnader och cirka 2,8 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader. Det eventuella kapitaltillskottet från Övertilldelningsoptionen avses fördelas proportionellt i enlighet med ovan punkter.

I händelse av att Erbjudandet, trots genom avtal ingångna teckningsåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital i nödvändig utsträckning kommer Bolaget tills vidare att begränsa och i värsta fall avvakta med den tilltänkta kommersialiseringen av Bolagets produkter.

Läsaren uppmärksammas på att NGM ej granskar, och därmed ej lämnar något godkännande, avseende innehållet i detta avsnitt rörande emission och dess villkor.

Stockholm den 17 maj 2024

**GreenMerc AB (publ)**

**Styrelsen**

#### **Styrelsens ansvarsförsäkran**

Styrelsen, som ansvarar för detta informationsmemorandum, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i informations-memorandumet är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Börsen uppställda krav samt att ingenting har utelämnats som kan påverka bedömningen av bolaget.

#### **Rådgivares intressen**

North Point Securities är finansiella rådgivare och joint bookrunner, Stockholm Corporate Finance är joint bookrunner, Aqurat är emissionsinstitut och Force Advokatbyrå är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. North Point Securities och Stockholm Corporate Finance erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet såväl som noteringen.

Force Advokatbyrå och Aqurat erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Varken Force Advokatbyrå eller Aqurat erhåller någon ersättning som är beroende av utfallet av Erbjudandet såväl som noteringen.

Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga vare sig ekonomiska eller andra intressen, eller några intressekonflikter mellan parterna.



# Verksamhetsbeskrivning

## Introduktion till bolagets verksamhet

GreenMerc är en svensk fintech-koncern. Koncernen utvecklar och tillhandahåller skalbara webbaserade finansiella tjänster som avser att överbrygga gapet mellan traditionella bank- och finanstjänster och decentraliserad finans. Koncernen består av moderbolaget GreenMerc AB (publ) samt tre dotterbolag, GreenMerc Romania SRL (Rumänien), Trijo Finland Oy (Finland) och Ijort AB (Sverige).

Genom GreenMerc Romania SRL finns kärnkompetens för vidareutveckling av Koncernens digitala plattform Trijo samt produktutveckling av nya potentiella erbjudanden till nya och befintliga kunder. Genom Ijort AB tillhandahålls driften av den reglerade handelsplattformen Trijo. Trijo Finland Oy är ett dotterbolag som per dagen för Memorandumet inte bedriver någon verksamhet.

### GreenMercs historia

GreenMercs första steg har varit att bygga en plattform för handel och förvaring av kryptovalutor, med ambitionen att göra kryptovalutor tillgängliga för en bredare kundkrets. Bolaget erbjuder ett användarvänligt gränssnitt, säkra förvaringslösningar och pedagogiska resurser för att vägleda nya användare i kryptovärlden. Dessutom driver GreenMerc Sveriges största nyhetssajt för krypto, Trijo News.

GreenMerc inledde sin resa genom att utveckla och lansera en egen kryptobörs, Trijo, som idag hjälper cirka 40 000 kunder att växla, handla och stakea kryptovalutor.

GreenMerc är det enda svenskbaseade bolaget som tillhandahåller en börs för kryptovalutor med möjligheten till limitorders och avancerad handel. Bolagets kundtjänst är högst rankad i branschen och är unikt i sitt slag genom att erbjuda svensk telefonsupport.<sup>1</sup>

Genom Trijo fokuserar GreenMerc på att erbjuda ett konkurrenskraftigt utbud med överlägsen likviditet, med en orderbok kapabel att hantera stora volymer dygnet runt, året om. Sedan tjänstens start i februari 2023 har den funnits tillgänglig hela tiden, utan någon nedtid. Under 2023 ökade utbudet på tillgängliga kryptovalutor från 3 till 16, vilket har bidragit till att Trijo-plattformen uppnådde lönsamhet bara tre månader efter att ha lanserat en egen börsplattform.

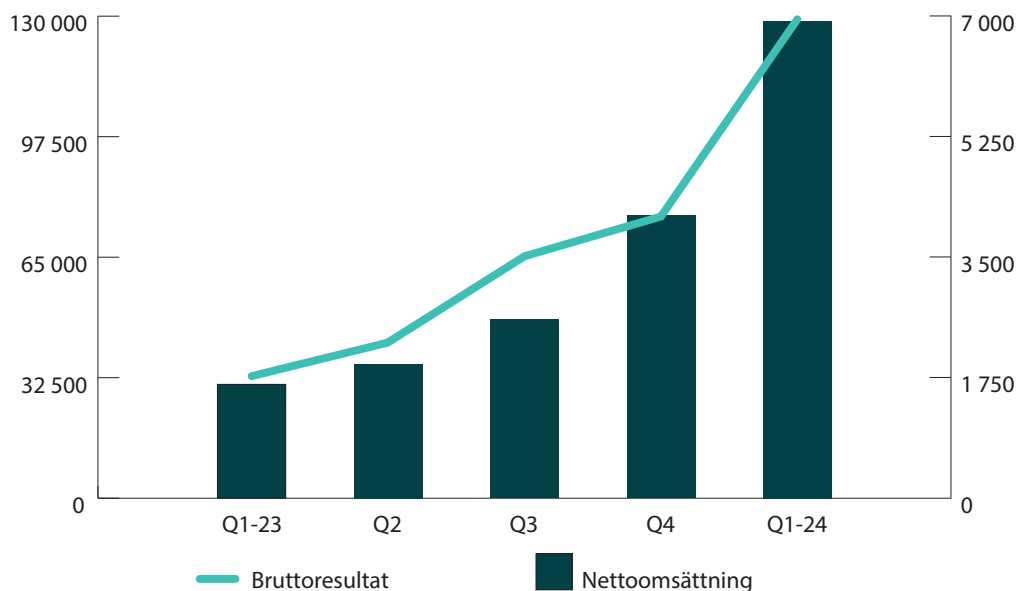
För att ytterligare förenkla tillgången till kryptomarknaden för sina användare lanserade GreenMerc en app för både Android och iOS under första halvåret 2023. Bolaget introducerade även en avancerad handelsupplevelse med grafer från Tradingview, något som tidigare saknats på den svenska marknaden.

Den senaste produktlanseringen är Ethereum staking, vilket ger en veckovis utbetalning när kunderna hjälper till att säkra och verifiera Ethereums blockkedja. Bolaget avser att möjliggöra staking för ytterligare kryptovalutor under 2024.

### Trijo – en reglerad svensk kryptobörs

Trijo tillhandahåller den första reglerade och säkra plattform för handel, växling och staking av digitala

Nettoomsättning och bruttoreultat (tSEK)



Figur 2: GreenMerc har vuxit kraftigt och har nu en lönsam kryptoverksamhet.

<sup>1</sup>Omdöme Trustpilot: <https://se.trustpilot.com/review/trijo.co>



tillgångar i Sverige. I samband med en växling kan Bolaget säkra valutaväxlingen genom en egenutvecklad växlingsfunktion, vilken möjliggör säker valutaväxling för de kunder som önskar det behovet. Trijo erbjuder 24 olika digitala tillgångar på sin plattform, inklusive de största kryptovalutorna Bitcoin och Ethereum.

Trijo är molnbaserad och designad för att effektivt hantera en betydande ökning av kundvolymen utan att detta märkbart påverkar Bolagets kostnadsstruktur. Trijo utgör basen för Bolagets verksamhet och regleras genom registrering hos från Finansinspektionen.

För mer information av Bolagets registrerade verksamhet, se *"Rättigheter och tillstånd"* i avsnittet *"Legala frågor, information om Bolagets aktier, ägarförhållanden och kompletterande information"*. För mer information av risker förenade med Bolagets registrerade verksamhet, se *"Legala och regulatoriska risker"* i avsnittet *"Riskfaktorer"*.

### **Förvaring genom wallets**

Att garantera att Bolagets kunders tillgångar och personliga information förvaras säkert är av mycket stor vikt. Bolaget har därför lagt stor möda, mycket energi och resurser på att implementera säkra rutiner och verktyg för att minimera risken att tillgångar eller information hamnar i fel händer.

Den absoluta majoriteten av all förvaring av digitala tillgångar hos Trijo sker genom så kallade wallets hos en branschledande aktör inom kryptoförvaring, Fireblocks. För mer information om leverantören av Bolagets förvaringstjänst, se *"Väsentliga avtal"* i avsnittet *"Legala frågor, information om Bolagets aktier, ägarförhållanden och kompletterande information"*.

Det finns två typer av wallets, *hot wallets och cold wallets*. Trijo tillhandahåller såväl hot wallets som cold wallets genom en branschledande aktör för lagring av digitala tillgångar, Fireblocks. Hot wallets är uppkopplade till internet och används främst vid handel av digitala tillgångar, likt ett transaktionskonto och cold wallets är inte uppkopplade mot internet och används främst till förvaring av digitala tillgångar, likt ett traditionellt bankfack.

Trijo-plattformen använder även ett system där det krävs flera nycklar i kombination för att kunna flytta tillgångar – ett så kallat multi-signature-system. Det räcker alltså inte

för en eventuell hackare att få tag på en av nycklarna som har tillgång till en cold wallet. Hackaren måste komma över flera nycklar simultant, vilket gör det betydligt mycket svårare för fel personer att komma åt en annan persons respektive tillgångar. De olika nycklarna förvaras dessutom på olika hemliga platser rent geografiskt, vilket ytterligare försvårar för bedragare och hackare.

### **Säkerhet**

Trijo genomför regelbundet säkerhetskontroller på våra system. Detta görs dels av Trijo själva, dels av tredje part i syfte att kunna upptäcka och åtgärda eventuella säkerhetsrisker. För att skydda individuella användarkonton krävs det alltid mobilt bank-id för att logga in och flytta tillgångar. Inloggningsförfarandet är betydligt säkrare än om man implementerar användarnamn och lösenord och minimerar därför risken för att individuella konton blir hackade.

För att minimera risken för att personer som arbetar för Trijo orsakar skada genomförs alltid en utförlig lämplighets och säkerhetskontroll av samtliga som Bolaget anställer. Samtliga anställda måste även kryptera sina hårddiskar samt följa tydliga säkerhetsrutiner där all datatrafik till Bolagets webbplatser krypteras genom TLS-kryptering. TLS-kryptering är en krypteringsteknik vilken används för att kryptera trafik mellan en webbserver och användarens webbläsare.

Att arbeta med kryptovalutor kan innebära att man kan anses utgöra ett lämpligt mål för kriminella aktörer. Därför äger ingen som arbetar på Trijo faktiska digitala tillgångar, utan får endast handla med certifikat, vilka inte är föremål för stöld eller går att skicka vidare. Detta faktum medför att ingen personal kan flytta lagrade tillgångar hos Trijo och därmed finns inget incitament för utomstående aktörer att försöka utnyttja personalen för att uppnå brottsliga syften.

Samtliga personer och anställda med nyckelpositioner har dessutom ständig tillgång till personlarm och har hemlarm i sina bostäder.

### **Decentraliserad finans ("DeFi")**

DeFi är en finansiell transaktionsteknik baserad på säkra distribuerade orderböcker vilka liknar de som används vid transaktioner av digitala tillgångar. I Sverige definierar primärt Finansinspektionen reglerna för centraliserade

finansinstitut, som konsumenter förlitar sig på för att få tillgång till kapitalmarknad och finansiella tjänster i sin vardag.

Tekniken för DeFi utmanar detta centraliserade finansiella system genom att ge individer möjlighet till öppna transaktioner mellan likartade finansinstitut. DeFi representerar en bred kategori av finansiella applikationer inom kryptovalutornas och blockkedjeteknikens värld.

Bolaget har gjort bedömningen att GreenMerc utgör en central roll vid samspelet mellan traditionella bank- och finanstjänster och den framväxande marknaden av DeFi. Bolaget anser att framtiden för finansiella system tydligt utvecklas mot DeFi där Bolaget har en tydlig vision att man kommer kunna hjälpa individers och företags ekonomiska vardag.

### Staking

Om en kryptovaluta erbjuder staking medför det att innehavaren kan låsa delar eller hela sitt innehav för att utföra staking. Staking i kryptovalutor innebär att användare låser upp sitt innehav i ett kryptoprotokoll för att bidra till kryptovalutans säkerhet och transaktionsvalidering.

Den som utför staking erhåller ersättning genom hela eller andelar av den kryptovalutan som man utför staking på. Staking sker ofta inom Proof of Stake (PoS)-system, där chansen att få validera transaktioner och därmed erhålla ersättning ökar med andelen låst kryptovaluta. När innehavaren låser kryptovaluta för staking kan ingen handel genomföras av den inlåsta delen.

## Affärsidé och vision

### Affärsidé

GreenMercs affärsidé är att med en toppmodern egenutvecklad mjukvaruplattform erbjuda tjänster för både digitala tillgångar och traditionella fintech-tjänster.

### Vision

GreenMercs vision är att erbjuda en komplett brygga mellan digitala tillgångar och traditionell finans och därmed vara nyckelhjälpen för individer och företag i deras ekonomiska vardag.

### Affärsmodell

GreenMercs affärsmodell bygger på att tillhandahålla och etablera nya tjänster inom handel, växling och staking av digitala tillgångar, främst kryptovalutor. GreenMercs intäktsmodell baseras på courtagehandel, uttagsavgifter och prisgarantiavgifter. Per dagen för Memorandumet uppgår dessa avgifter till<sup>2</sup>:

- Courtageavgifter motsvarar mellan 0,30 - 0,75% beroende på handlarens courtageklass.
- Avgifter för kontantuttag motsvarande 1,0% och uttag av kryptovaluta till fasta avgifter.
- En prisgarantiavgift tas ut när handlaren vill säkra ett pris för en kryptovaluta under en kort tidsperiod. Avgiften ligger mellan 3-5% beroende på rådande marknadsförhållanden.

### Tjänsteerbjudande

Plattformen Trijo är tillgänglig för hela kundbasen med intresse för eller verksamhet inom digitala tillgångar i form av privatpersoner och företag. Tijo är, per dagen för Memorandumet, en börsplattform för handel, växling och staking av kryptovalutor. Trijo har ett användarvänligt gränssnitt och säkra förvaringslösningar samt pedagogiska resurser för nya användare.

Bolaget avser att utveckla kunderbjudandet för Trijo inom ramen för den befintliga registreringspliktiga verksamheten. Bolaget avser att introducera Crypto as a Service ("CaaS"), en tjänst för B2B-kunder som innebär ett utvidgat företagserbjudande för family offices och etablerade organisationer med fokus mot investeringar inom kryptovalutor.

Företagserbjudandet möjliggör att B2B-kunderna erbjuds handel med kryptovalutor baserat utifrån Bolagets plattform.

### Försäljning och marknadsföring

Bolaget avser att erbjuda tjänster med hög likviditet och säkerhet för att attrahera och behålla kunder. Genom sina tjänsteinnovationer och kundsupport strävar GreenMerc efter att stärka sin marknadsposition och etablera nya kunder.

<sup>2</sup>Bolagets avgifter: <https://trijo.co/avgifter/>

## Strategi

### Tillväxtstrategi

Genom att driva plattformen Trijo avser Bolaget utöka sitt kunderbjudande genom att utveckla den befintliga plattformen inom ramen för den nuvarande registreringspliktiga verksamheten. Bolaget avser även att utöka kunderbjudandet genom en strategisk tillväxtplan addera funktioner för att skapa en fintech-koncern som förblir en brygga mellan decentraliserad- och traditionell finans.

Genom att, med en iterativ process, lansera tjänster inom sektorerna kryptovalutor, bankinfrastruktur, värdepappershandel, konsumentkrediter och betaltjänster strävar Bolaget efter att etablera sig som en kundvänlig och innovativ aktör på den europeiska fintech-scenen.

### Affärsområdesstrategi

Tillvägagångssättet för expansionen innebär att varje instiftat affärsområde bör uppnå lönsamhet innan expansionen går vidare till nästkommande affärsområde. I nuläget är GreenMerces plattform Trijo lönsam och drivs ytterligare genom en stark marknadsposition, effektiv skalningsförmåga och organisk tillväxt.

Eftersom Bolagets handelsplattform Trijo är lönsam närmar sig nästkommande del av Bolagets nyetablering av affärsområden för att följa strategin om att skapa en sömlös finansiell upplevelse som förbinder traditionell finans med

kryptoekonomin. Nedan beskrivs de olika affärsområden som steg i GreenMerces fortsatta planerade affärsutveckling.

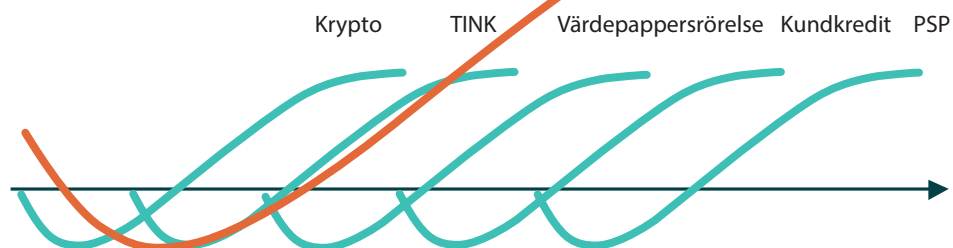
### TINK

TINK är ett företag som ägs av det globala kortbolaget Visa Inc. som arbetar med automatiseringen av processen med inhämtning av data mellan olika finansiella institut. Ett exempel på detta är flytt av värdepapper från en bank till en annan, då möjliggör TINK att kunduppgifterna hämtas automatiskt. TINK är anslutet till överstigande 3 500 banker och finansiella institut i Europa.

I maj 2023 tecknade GreenMerc ett första kundfinansierade B2B-projekt som innebär en möjlighet för Bolaget att erhålla ersättning för utvecklingskostnader för att bygga en applikation baserat på TINK, vilket medför lönsamhet från start. Möjligheterna att utnyttja tekniken bakom TINK är stora och Bolaget ser stora möjligheter mot en framtida expansion inom B2B-sektorn. Bolaget avser starta fler nya projektbaserade samarbeten både på TINK-tekniken och på Bolagets egenutvecklade fintech-plattform, Trijo.

Med TINK kommer GreenMerc kunna erbjuda ett mångsidigt utbud av tjänster till sina kunder. Detta innefattar inte bara utvecklingen av skraddarsydd lösningar för betalande B2B-kunder, utan även etableringen av långsiktiga drift- och underhållsavtal. Dessa tjänster förväntas generera kontinuerliga inkomster genom både utveckling och pågående support.

*Figur 1: Illustrerar GreenMerces strategi att stegvis utöka verksamheten för att erbjuda ett större utbud av tjänster. Detta strategiska tillvägagångssätt syftar till att löpande skapa den finansiering som behövs för att kontinuerligt introducera nya tjänster och öka intäkten per kund samtidigt som nya kundgrupper kan attraheras.*



Ett framtida affärsområde som GreenMerc ser stor potential i är att använda TINK för att lansera en innovativ betaltjänst. Lösningen, som kräver ytterligare registrering eller tillstånd från Finansinspektionen, kan förbättra betalningar för både konsumenter och företag. Genom att integrera sömlöst med befintliga bankkonton, erbjuder TINK avancerade lösningar för mobil- och onlinebetalningar. Denna betaltjänst har som mål att göra transaktioner smidigare och säkrare, vilket direkt gagnar GreenMercs cirka 40 000 kunder.

Bolaget anser att en särskilt spännande aspekt av TINK är dess anslutning till över 3 500 banker i Europa. Detta öppnar upp för möjligheter och potential för tillväxt på den europeiska marknaden. TINK-plattformen kommer att spela en central roll i GreenMercs framtida tillväxt och innovation.

#### **Betaltjänster ("PSP")**

Vid etableringen av Bolagets affärsområdesstrategi avser Bolaget inneha ett affärsområde för PSP. Detta affärsområde kräver tillstånd från Finansinspektionen enligt lagen (2010:751) om betaltjänster, vilken GreenMerc inte innehar per dagen för Memorandumet. Med ett tillstånd för att bedriva betaltjänster kommer GreenMerc kunna hjälpa sina kunder med lösningar som bland annat betalkonto och kortlösningar. Många svenska företag och privatpersoner som är intresserade av, eller har verksamhet inom, digitala tillgångar upplever problem att sköta sin ekonomi då befintliga aktörer ofta saknar kunskap, och teknik, för att hantera den här framväxande delen av det finansiella systemet.

Genom att vara en PSP-aktör möjliggörs GreenMerc att erbjuda bryggan mellan digitala tillgångar och traditionell finans. Detta utgör nyckeln för att hjälpa dessa individer och företag med deras ekonomiska vardag. Med bas i GreenMercs befintliga 40 000 kunder ser bolaget stor potential inom verksamhetsområdet för PSP.

För mer information av Bolagets tillståndsverksamhet, se "*Rättigheter och tillstånd*" i avsnittet "*Legala frågor, information om Bolagets aktier, ägarförhållanden och*

*kompletterande information*". För mer information av risker förenade med Bolagets tillståndsverksamhet, se "*Legala och regulatoriska risker*" i avsnittet "*Risikfaktorer*".

#### **Värdepappersrörelse (Värdepappershandel)**

Vid etableringen av Bolagets affärsområdesstrategi avser Bolaget inneha ett affärsområde för värdepappershandel. Detta affärsområde kräver tillstånd från Finansinspektionen enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, vilken GreenMerc inte innehar per dagen för Memorandumet.

Med ett tillstånd för att bedriva värdepappersrörelse öppnas flera nya affärsområden för GreenMerc. Tillståndet för värdepappersrörelse enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden säkrar även verksamhet inom digitala tillgångar efter implementeringen av Markets in Crypto Assets Regulation ("**MiCA**") samt förbereder bolaget inför en expansion i Europa genom att tillståndet går att passportera till andra medlemsländer.

MiCA är EU-förordning som träder i kraft 30 juni 2024 och lagändringarna träder i kraft 30 december 2024. Med MiCA införs enhetliga marknadsregler för kryptotillgångar inom EU. Förordningen omfattar kryptotillgångar som för närvarande inte regleras av befintlig lagstiftning om finansiella tjänster. Den nya rättsliga ramen avser att stödja marknadsintegriteten och den finansiella stabiliteten genom att reglera offentliga erbjudanden av kryptotillgångar och genom att säkerställa att konsumenterna är bättre informerade om de risker som är förknippade med dem<sup>3</sup>.

För mer information av Bolagets tillståndsverksamhet, se "*Rättigheter och tillstånd*" i avsnittet "*Legala frågor, information om Bolagets aktier, ägarförhållanden och kompletterande information*". För mer information av risker förenade med Bolagets tillståndsverksamhet, se "*Legala och regulatoriska risker*" i avsnittet "*Risikfaktorer*".

GreenMerc har en egenutvecklad kvoteringsteknik som tillhandahåller likviditet i dotterbolaget Trijo. Bolaget har

<sup>3</sup>Finansdepartementet, februari 2024 <https://www.regeringen.se/contentassets/300588e73e2b4e8c9cf625752e0c15f4/en-ny-eu-reglering-om-marknader-for-kryptotillgangar.pdf>

identifierat möjligheter att använda denna teknik för att agera market maker i värdepapper med kryptovalutor som underliggande tillgång.

För att agera market maker i Sverige krävs tillstånd från Finansinspektionen om värdepappersrörelse enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, vilket Bolaget inte innehar per dagen för Memorandumet. Bolaget driver dialoger med potentiella kunder för att kunna säkerställa lönsamhet kort efter implementering av verksamhetsområdet för market making i Bolagets befintliga teknikplattform.

### Kundkredit

Med TINK ökar möjligheten för GreenMerc att göra effektiva kontroller av kreditvärdigheten hos privatpersoner vilket skapar en möjlighet att ge ut konsumentkrediter med lägre risk jämfört med att endast förlita sig på konventionella kreditupplysningstjänster. Bolagets expertis inom digitala tillgångar öppnar även för kollateraliserade krediter med mycket låg risk där befintliga kunder får möjligheten att låna pengar med sina digitala tillgångar som säkerhet.

För att kunna ge ut konsumentkredit kräver tillstånd från Finansinspektionen enligt lagen (2014:275) om viss verksamhet med konsumentkrediter, vilket Bolaget inte innehar per dagen för Memorandumet. För mer information av Bolagets tillståndsverksamhet, se "*Rättigheter och tillstånd*" i avsnittet "*Legala frågor, information om Bolagets aktier, ägarförhållanden och kompletterande information*". För mer information av risker förenade med Bolagets tillståndsverksamhet, se "*Legala och regulatoriska risker*" i avsnittet "*Risikfaktorer*".

### Förvävsstrategi

GreenMercs står inför en spännande expensionsfas och utvärderar aktivt potentiella strategiska förvärv. Förvärven avses vara en väg till accelererad tillväxt och stärkt marknadsposition. GreenMercs unika positionering beror på Bolagets innovativa och molnbaserade, kostnadseffektiva och skalbara teknikplattform. Denna tekniska förmåga ger Bolaget en utmärkt fördel i att integrera förvärvade bolag. Även bolag med utmaningar

såsom negativt resultat, begränsat utbud, eller med brister i teknologin kan skapa synergier som kan leda till positiva resultat på finansiell basis i form av minskade kostnader och positiva rörelseresultat.

Bolagets framgångsrika integration av Trijo, som på kort tid blev Sveriges snabbast växande kryptobörs, demonstrerar Bolagets förmåga att effektivt genomföra och maximera värden från förvärv av nya verksamheter. Denna erfarenhet har stärkt Bolagets övertygelse om att strategiska förvärv är en kraftfull tillväxtmotor som har potential att generera betydande aktieägarvärde.

Genom listningen av Bolagets aktier på NGM Nordic SME ser vi nu en ännu större möjlighet att accelerera denna förvävsstrategi. Den ökade tillgången till kapital och marknads förtroende möjliggör nya kandidater i form av både investerare och förvärv till GreenMerc.

Bolaget avser att identifiera bolag vars varumärken, kundbas och domäner kan integreras in i Bolagets verksamhet och stärka Bolagets marknadsnärvaro. Bolaget ser även en möjlighet till ökat antal förvärvskandidater genom listningen av GreenMercs B-aktier, då Bolaget har möjligheten att erbjuda apportemission som betalning vid potentiella förvärv.

Genom att implementera denna förvävsstrategi är Bolagets styrelse övertygad om att GreenMerc kan fortsätta att bygga på vidare på den historiska framgången och ytterligare stärka Bolagets position som en ledande aktör på den svenska kryptomarknaden samt även bistå etableringen av GreenMerc på andra marknader.

### Framtiden för GreenMerc

Sammanfattningsvis kan framtiden för GreenMerc summeras i att det inkluderar expansion inom befintliga och nya tjänsteområden genom strategiska förvärv, utnyttjande av TINK-teknologin för att lansera innovativa betaltjänster och utvidgning av deras erbjudanden inom digitala tillgångar och konsumentkrediter. Bolaget ser även stora möjligheter i att implementera sin teknik för att agera market maker i värdepapper med kryptovalutor som underliggande tillgång.





## Allmän bolagsöversikt

GreenMerc AB (publ), org.nr. 559323-5418 är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm och är registrerat hos Bolagsverket 21 juni 2021. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är GreenMerc AB (publ). Bolagets ISIN-kod för aktier av serie A är SE0022087672 och ISIN-kod för aktier av serie B är SE0022087680.

Bolagets identifieringskod (LEI) är 636700QA-WC6SZD422R49. Bolagets webbplats är "<http://www.greenmerc.com>". Observera att informationen på bolagets webbplats eller tredje parts webbplats inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information införlivas i Memorandumet genom hänvisning.



# Marknadsbeskrivning

## Marknaden

Kryptovalutamarknaden har upplevt en exponentiell tillväxt under de senaste åren, drivet av en ökad acceptans bland både konsumenter och institutioner. Denna marknad är global, dygnet runt, och kännetecknas av sin höga volatilitet och innovationstakt. Samtidigt fortsätter behovet av traditionella finansiella tjänster att vara starkt. GreenMerc möter båda dessa behov genom att erbjuda en robust plattform som förenklar interaktionen mellan dessa två världar, vilket gör oss till en viktig aktör på en global marknad i ständig förändring.

Den globala kryptomarknaden har visat på en anmärkningsvärd tillväxt och dynamik över de senaste åren. Den globala kryptomarknaden värderas till ungefär 1,3 biljoner dollar, med en förväntad årlig tillväxttakt (CAGR) på 30,4% från 2023 till 2029. Denna tillväxt drivs av en ökande acceptans av kryptovalutor över hela världen, både bland konsumenter och företag samt av innovationer inom tekniken för kryptovalutor.<sup>4</sup>

Marknadens expansion speglas också i den växande acceptansen av olika typer av kryptovalutor, där Bitcoin fortfarande dominerar men följs nära av Ethereum, Tether, och andra alternativ av kryptovalutor.<sup>5</sup>

## Trender

Utvecklingen av trender inom kryptomarknaden är central för att förstå GreenMercs position och framtida potential. Vi observerar flera nyckeltrender som påverkar industrin och därmed också GreenMercs affärsmodell:

**Ökad institutionell adoption:** Allt fler institutioner, från banker till investeringsfonder, har börjat integrera

kryptovalutor i sina finansiella portföljer. Detta signalerar en växande acceptans och legitimitet av kryptovalutor som en viktig del av den globala finansmarknaden.<sup>6</sup>

**Reglering och legalitet:** Med kryptovalutornas ökade popularitet har det kommit en ökad efterfrågan på reglering och standardisering. Flera länder har börjat formulera och implementera lagstiftning kring handel med kryptovalutor för att skydda investerare och främja en sund marknadsutveckling. Denna trend mot reglering förväntas fortsätta och möjliggöra en mer stabil och förutsägbar marknad.<sup>7</sup>

**Teknologisk innovation och Decentraliserad finansiering:** Decentraliserad finansiering ("DeFi") fortsätter att vara en banbrytande kraft i kryptovärlden, och erbjuder ett alternativ till det traditionella finansiella systemet. DeFi-ekosystemet har vuxit exponentiellt, och driver på efterfrågan på innovativa finansiella produkter och tjänster som är mer tillgängliga, transparenta och effektiva.<sup>8</sup>

**Förbättrad användarupplevelse och säkerhet:** Medan tidiga plattformar ofta var klumpiga och svårhanterade, har fokus på användarvänlighet och säkerhet ökat. Nyare plattformar och tjänster erbjuder förbättrade gränssnitt och säkerhetsfunktioner, vilket gör det lättare och säkrare för både nya och erfarna användare att handla och investera i kryptovalutor.<sup>9</sup>

Dessa trender indikerar en sektor i snabb utveckling, där GreenMerc kan positionera sig som en ledare genom att tillhandahålla integrerade tjänster som möter kundernas behov i takt med att marknaden mognar.

<sup>4</sup>Rapport från Mordor Intelligence "Cryptocurrency Market Size", <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/cryptocurrency-market/market-size-2023>

<sup>5</sup>Rapport från EMR "Global Cryptocurrency Market Size, Share, Growth, Analysis: By Offering: Hardware, Software; By Process: Mining, Transaction, By Type: Bitcoin, Ethereum (ETH), Tether (USDT), Ripple (XRP), Binance Coin (BNB), USD Coin (USDC), Others; By End-User Industry; Regional Analysis; Market Dynamics; Competitive Landscape; 2024-2032", <https://www.expertmarketresearch.com/reports/cryptocurrency-market-2023>

<sup>6</sup>Rapport från Fortune Business Insights "The global cryptocurrency market is projected to grow from \$910.3 million in 2021 to \$1,902.5 million in 2028 at a CAGR of 11.1% in forecast period, 2021-2028", <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/cryptocurrency-market-100149-2020>

<sup>7</sup>Rapport från Fortune Business Insights "The global cryptocurrency market is projected to grow from \$910.3 million in 2021 to \$1,902.5 million in 2028 at a CAGR of 11.1% in forecast period, 2021-2028", <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/cryptocurrency-market-100149-2020>

<sup>8 & 9</sup>Rapport från GVR "Cryptocurrency Market Size, Share & Trends Analysis Report By Component, By Hardware, By Software, By Process (Mining, Transaction), By Type, By End-use, By Region, And Segment Forecasts, 2023 – 2030", <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/cryptocurrency-market-report-2023>

### Konkurrensöversikt

Trots att det finns andra aktörer inom både kryptohandel och traditionella finansiella tjänster, anser Bolaget inte att något annat företag erbjuder en lika heltäckande och integrerad lösning som GreenMerc. Internationella konkurrenter såsom Revolut, Coinbase, CoinShares, CME Group, Block Inc, Bitcoin Group SE, och Hilbert Group visar på en bred och dynamisk marknad.

Svenska företag som Safello, Goobit, och Quickbit erbjuder också värdefulla tjänster, men ingen kombinerar bank- och kryptotjänster på det sätt som GreenMerc gör. Detta unika erbjudande positionerar GreenMerc väl för att möta en bred kundbas och skapa värde på nya och innovativa sätt.

### Internationella konkurrenter

#### Revolut

Revolut är en brittisk fintech-aktör som erbjuder en rad banktjänster inklusive betalkort, valutaväxling, och kryptovalutatjänster genom en mobilapp. Revolut har snabbt vuxit till en av de mest framträdande app-baserade bankerna i Europa och har utökat sina tjänster till att omfatta investeringar och försäkringar.<sup>10</sup>

#### CoinBase

Coinbase är en av de mest välkända kryptovalutabörserna i världen, som erbjuder en plattform för att köpa, sälja, överföra och lagra digitala valutor som Bitcoin, Ethereum och andra.

Grundat 2012, var Coinbase ett av de första företagen som gjorde det enklare för allmänheten att komma åt kryptovalutor. Utöver sin primära tjänst som börs, erbjuder Coinbase också professionella handelsplattformar, en plånboktjänst, custody-lösningar för institutionella

investerare och har nyligen utökat sin verksamhet för att inkludera en egen betalningsinfrastruktur för kryptovalutor.<sup>11</sup>

#### CoinShares International

CoinShares International är ett digitalt tillgångsförvaltningsföretag som erbjuder olika investeringsprodukter relaterade till kryptovalutor och blockchain.

Bolaget har varit en pionjär inom digital tillgångsförvaltning och har etablerat flera investeringsfordon, inklusive Exchange Traded Products (ETPs), kopplade till kryptovalutor.<sup>12</sup>

#### CME Group inc.

CME Group Inc. (ticker: CME) är en av världens ledande derivatmarknadsplatser som erbjuder det bredaste sortimentet av globala benchmarkprodukter inom alla större tillgångsklasser, inklusive terminer och optioner baserade på räntor, aktieindex, valutor, energi, jordbruksprodukter och metaller.

De har introducerat Bitcoin-futures, vilket var en av de första större finansiella instrumenten kopplade till kryptovalutor på en reguljär derivatbörs.<sup>13</sup>

#### Block Inc.

Block Inc. (tidigare Square Inc., ticker: SQ) är ett diversifierat finansiellt teknologiföretag som erbjuder ett ekosystem av innovativa tjänster inklusive betalningsbearbetning, punkt-försäljningssystem, och finansiella tjänster. Block Inc. har under ledning av Jack Dorsey, även grundaren av Twitter, utökat sin verksamhet för att inkludera handel med kryptovalutor genom sin Cash App-plattform.<sup>14</sup>

<sup>10</sup><https://www.revolut.com/about/>

<sup>11</sup><https://www.coinbase.com/about>

<sup>12</sup><https://coinshares.com/about>

<sup>13</sup><https://www.cmegroup.com/company/about-us.html>

<sup>14</sup><https://investors.block.xyz/overview/default.aspx>

### Bitcoin Group SE

Bitcoin Group SE är ett holdingbolag med fokus på innovativ och disruptiv affärsmodell. Bolaget är framför allt känt för att driva Tysklands första reglerade handelsplats för digitala valutor, Bitcoin.de, vilket tillåter köp och försäljning av Bitcoin och andra kryptovalutor.<sup>15</sup>

### Hilbert Group

Hilbert Group är ett investeringsbolag som specialiserar sig på digitala tillgångar och kryptovalutor. De kan vara inriktade på att skapa och förvalta diverse finansiella produkter relaterade till kryptovalutamarknaden och blockchain-teknologi.<sup>16</sup>

Bolag	Omsättning (MSEK)	Marknadsplats
Revolut	12 305 <sup>17</sup>	Privat
CoinBase	30 944 <sup>18</sup>	USA, Tyskland
CoinShares International	498 <sup>19</sup>	Sverige
CME Group inc	59 035 <sup>20</sup>	USA
Block inc	231 941 <sup>21</sup>	USA
Bitcoin Group SE	251 <sup>22</sup>	Tyskland, USA
Hilbert Group	24 <sup>23</sup>	Sverige

<sup>15</sup><https://bitcoingroup.com/en/>

<sup>16</sup><https://hilbert.group/en/about/>

<sup>17</sup><https://cdn.revolut.com/pdf/annualreport2022.pdf>

<sup>18</sup>Webbplats, <https://www.nordnet.se/marknaden/aktiekurser/17485634-coinbase-global-a?details> Mars 2024

<sup>19</sup>Webbplats, <https://www.nordnet.se/marknaden/aktiekurser/17448709-coin-shares-international?details> Mars 2024

<sup>20</sup>Webbplats, <https://www.nordnet.se/marknaden/aktiekurser/16118424-cme-group-a?details> Mars 2024

<sup>21</sup>Webbplats, <https://www.nordnet.se/marknaden/aktiekurser/16475415-block-a?details> Mars 2024

<sup>22</sup>[https://bitcoingroup.com/images/PDF/FB\\_2022/BitcoinGroup\\_GB2022\\_EN.pdf](https://bitcoingroup.com/images/PDF/FB_2022/BitcoinGroup_GB2022_EN.pdf)

<sup>23</sup>Webbplats, <https://www.nordnet.se/marknaden/aktiekurser/17536701-hilbert-group-b?details>



### Andra svenska kryptobolag

GreenMerc skiljer sig från sina svenska konkurrenter genom sin ambition att etablera sig som en modern fintech-aktör som erbjuder ett komplett utbud av banktjänster, inklusive en egen börsplattform och market maker-funktionalitet, samt tjänster för staking och en TINK-plattform som betjänar 3500 banker.

Safello fungerar som en återförsäljare och växlare av kryptovalutor, där kunder kan köpa och sälja ett urval av kryptovalutor. Bolaget erbjuder grundläggande handelstjänster.<sup>24</sup>

Goobit har en liknande roll som Safello men har nyligen begränsat sitt utbud till endast att handla med Bitcoin.<sup>25</sup>

Quickbit är ett fintech-företag som specialiserat sig på att underlätta användandet av kryptovalutor i vardagen. De erbjuder lösningar som gör det möjligt för individer och företag att enkelt köpa, sälja och använda kryptovalutor för olika tjänster och produkter.<sup>26</sup>

Bolag	Omsättning (MSEK)	Marknadsplats
Safello	561 <sup>27</sup>	Sverige
Goobit	99 <sup>28</sup>	Sverige
Quickbit	2 650 <sup>29</sup>	Sverige, USA

<sup>24</sup><https://safello.com/about/?referer=https%3A%2F%2Fwww.google.com%2F>

<sup>25</sup><https://goobit.se/om-oss>

<sup>26</sup><https://investor.quickbit.com/en/about-us/>

<sup>27</sup>Webbplats, <https://www.nordnet.se/marknaden/aktiekurser/17486980-safello-group?details> Mars 2024

<sup>28</sup>Webbplats, <https://www.nordnet.se/marknaden/aktiekurser/17480262-goobit-group?details> Mars 2024

<sup>29</sup>Webbplats, <https://www.nordnet.se/marknaden/aktiekurser/16816742-quickbit?details> Mars 2024

## Redogörelse av rörelsekapital

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden, räknat från dagen för Memorandumet. Per den 31 mars 2024 uppgick koncernens likvida medel till 8 910 TSEK.



# Villkor och anvisningar för erbjudandet

## Erbjudandet

Styrelsen i GreenMerc beslutade den 20 mars 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 maj 2024, att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet omfattar högst 1 752 650 nyemitterade aktier.

Erbjudandet motsvarar ett totalt emissionsbelopp om cirka 19,5 MSEK (exklusive Övertilldelningsoptionen). Erbjudandet avser aktier av serie B och har ISIN-kod SE0022087680 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. De nya aktierna i Erbjudandet emitteras av Bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt.

## Erbjudandepreis och prissättning

Erbjudandepriset är fastställt till 11,3 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde uppgående till cirka 160 MSEK. Erbjudandepriset är detsamma för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige. Courtage utgår ej. Erbjudandepriset har i huvudsak fastställts baserat på ett sedvanligt anbudsförfarande som ägde rum under perioden 6 – 13 maj 2024.

Under detta anbudsförfarande erbjöds vissa professionella investerare att indikera intresse och lämna anbud för den prisnivå till vilken de var intresserade av att teckna Aktier i Bolaget. Mot bakgrund av ovan bedöms Erbjudandepriset vara marknadsmässigt.

Vidare är Erbjudandepriset till viss mån baserat på diskussioner mellan Bolagets styrelse och North Point Securities kring rådande marknadsläge och Bolagets långsiktiga affärsutsikter, där en viss jämförelse med marknadspriset för andra tillväxtbolag inom fintech-sektorn noterade på reglerade marknader och alternativa handelsplatser även gjorts.

## Minsta teckningspost

Anmälan om teckning av Aktier ska avse lägst 450 Aktier, motsvarande 5 085 SEK, och därefter i jämna poster om 10 Aktier.

## Övertilldelningsoptionen

Utöver Erbjudandet kan Övertilldelningsoptionen, helt eller delvis, initieras. Övertilldelningsoptionen omfattar högst 258 800 nyemitterade B-aktier i Bolaget, vilket motsvarar 2,9 MSEK och högst 15,0 procent av Erbjudandet.

Priset för aktierna i Övertilldelningsoptionen kommer vara detsamma som priset i Erbjudandet, dvs. 11,3 SEK per aktie. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på NGM Nordic SME. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 1 984 450 aktier i Bolaget.

## Stabilisering

Pareto Securities AB kommer i samband med Erbjudandet ges möjligheten att genomföra transaktioner för att upprätthålla marknadspriset för aktierna på en nivå över det som annars skulle kunna råda på den öppna marknaden.

Sådana stabiliseringstransaktioner kan genomföras på NGM Nordic SME, på OTC-marknaden eller på annat sätt, när som helst under den period som börjar per dagen för handel med aktier på NGM Nordic SME och slutar senast 30 kalenderdagar därefter. Pareto Securities AB har dock ingen skyldighet att vidta några stabiliseringsåtgärder och det finns ingen garanti för att stabiliseringsåtgärder kommer att vidtas. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett högre pris än det som anges i Erbjudandet.

Pareto Securities AB kan använda Övertilldelningsoptionen för att övertilldela aktier för att möjliggöra stabiliseringsåtgärder.

Stabiliseringsåtgärderna, om de genomförs, kan avbrytas när som helst utan något meddelande men måste avbrytas senast inom ovannämnda 30-dagarsperiod. Bolaget måste senast vid utgången av den sjunde handelsdagen, efter att stabiliseringsstransaktioner har genomförts, i enlighet med artikel 5.4 i marknadsmissbruksförordningen (EU) 596/2014 (MAR) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/1052, offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har vidtagits.

Inom en vecka efter utgången av stabiliseringsperioden kommer Bolaget att offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder vidtogs eller inte, datum då stabiliseringen inleddes, datum då stabiliseringen senast genomfördes samt prisintervallet inom vilket stabilisering genomfördes för varje datum då stabiliseringsåtgärder genomfördes.

### Anmälningssperiod

Anmälan om teckning av Aktier ska ske under perioden 20 maj till och med 5 juni 2024. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden samt tiden för betalning. För det fall beslut om sådan förlängning fattas kommer Bolaget informera marknaden via pressmeddelande senast den 5 juni 2024.

### Anmälan om teckning av Aktier

Anmälan om teckning av Aktier ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är möjligt att skicka in en anmälningssedel till Aqurat.

Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla teckning i Erbjudandet.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten. Anmälan är bindande.

### Anmälan via Nordnet – Sverige

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om teckning av Aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 20 maj 2024 till och med klockan 23.59 den 5 juni. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel på kontot från och med den 5 juni 2024 kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 11 juni 2024.

Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgängligt på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se). För kunder med ett investerarsparkonto (ISK) hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att teckna motsvarande antal Aktier i Erbjudandet och vidareförsälja samma antal Aktier till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

### Nordnet – Information om behandling av personuppgifter

I samband med teckning av Aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar.

Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice per telefon: 010-506 330 00 eller e-post: [info@nordnet.se](mailto:info@nordnet.se).

## Anmälan via Avanza

Du som är kund hos Avanza kan anmäla dig via Avanzas hemsida och det kan göras från och med den 20 maj 2024. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 5 juni 2024 till likviddagen som beräknas vara 11 juni 2024.

Endast en anmälningsedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Avanza samt information om anmälningsförfarandet finns på "<http://www.avanza.se>"

## Viktig information

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis Investeringsparkonto (ISK) eller Kapitalförsäkringskonto (KF) måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, teckning av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

## Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Aqurat, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Aqurat inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Aqurat tillhanda.

## Tilldelningsprinciper

Beslut om tilldelning av Aktier kommer fattas av Bolaget styrelse varvid målet är att uppnå en god ägarbas och bred spridning bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie på Nordic Growth Market. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

Anmälningar från anställda, affärspartners, befintliga ägare och andra närstående till Bolaget samt vissa kunder till North Point Securities och Stockholm Corporate Finance kommer att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Tilldelning kommer att beslutas helt diskretionärt av Bolagets styrelse och någon garanti för tilldelning lämnas inte.

## Besked om tilldelning av Aktier

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls från din bank/förvaltare. Tilldelning beräknas meddelas omkring den 7 juni 2024.

## Besked om tilldelning och betalning via Nordnet och Avanza

De som har anmält sig via Nordnet eller Avanza erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal värdepapper bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Detta beräknas ske den 12 juni 2024. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier måste finnas tillgängligt från och med det datum anmäl görs till och med 11 juni 2024.

## Registrering av nyemissionen hos Bolagsverket

Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring 19 juli, 2024.

## Leverans av aktier

Leverans av aktier, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige beräknas ske med början omkring 12 juni 2024. Tilldelade och betalda aktier kommer levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln.

I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

## Förleverans av aktier genom aktielån

I samband med detta Erbjudande kommer tecknaren att erhålla leverans i förtid ("Förleverans") av motsvarande antal aktier som tecknaren har tilldelats och betalat i Erbjudandet. Syftet med att få en tidig leverans av aktier är att tecknaren per den första handelsdagen kommer ha aktien tillgänglig på sitt värdepapperskonto, förutsatt att betalning har erlagts i tid.

Bolagets största ägare, Ari Liukko, har vederlagsfritt möjliggjort Förleveransen genom ett privat aktielån. Ari Liukko har på förhand lånat ut 1 725 650 B-aktier i Bolaget för att underlätta leveransförfarandet. Aktielånet löper fram till dess att nyemissionen blivit registrerad på Bolagsverket. Tecknaren reglerar lånet genom att lämna tillbaka motsvarande antal nyemitterade aktier till långgivaren, vilket sker helt genom Aqurats försorg, genast efter det att de nyemitterade aktierna har registrerats och kan levereras i Euroclear. Aqurat är inte part i aktielåntransaktionen, utan agerar endast som förmedlare åt långgivare och låntagare. Det är inte möjligt att välja att inte få Förleverans av aktierna.

Observera att leverans av aktier innan första noteringsdag, förutsätter att betalning har erlagts i tid, samt att penningtvättsformulär är ifyllt och Aqurat tillhanda.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Utdelning, om någon, betalas efter beslut från bolagsstämman.

Betalning kommer att administreras av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## Upptagande till handel på Nordic Growth Market

Bolaget har vid tidpunkten för Memorandumets offentliggörande blivit godkänt av Nordic Growth Market med förbehåll för spridningskravet och handeln beräknas påbörjas den 13 juni 2024. Bolagets aktier kommer att handlas på Nordic SME under kortnamnet GMERC. Handeln i bolagets aktier kommer vara tillgänglig i realtid på [www.ngm.se](http://www.ngm.se).

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller inte samma regler som för bolag på reglerade marknader, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning, således gäller inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS).

Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på [www.ngm.se](http://www.ngm.se).

På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de

noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

Bolaget har inte möjlighet att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handel med Bolagets aktie har inletts på Nordic Growth Market.

### Utspädning

Om Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen) fulltecknas kommer antalet aktier i GreenMerc att öka med totalt 1 725 650 aktier, från 14 192 150 aktier till 15 917 800 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med 78 438,58 SEK, från 645 097,282 SEK till 723 535,86 SEK. För de befintliga aktieägare i Bolaget medför detta en utspädningseffekt om cirka 10,8 procent(exklusive Övertilldelningsoptionen).

Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare 11 763,63 SEK genom nyemission av ytterligare 258 800 aktier, vilket motsvarar en ytterligare utspädningseffekt om cirka 1,6 procent.

Om både Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Bolagets aktiekapital öka med totalt 90 202,21 SEK genom nyemission av totalt 1 984 450 B-aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om totalt cirka 12,3 procent.

### Begränsning av Erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Sydkorea, Singapore, Ryssland och Belarus, eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt, riktas inget erbjudande att teckna Aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av Aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

### Lock up-avtal

19 av Bolagets aktieägare, inklusive Bolagets medgrundare och största aktieägare Ari Liukko och Steffan Sondermark samt Bolagets VD Arvid Börje Ramberg, har förbundit sig att inom en period om 360 dagar första dag för handel på Nordic Growth Market, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt samtycke från North Point Securities.

Därutöver har bland annat styrelseordförande Kjell Bjurefeldt och styrelseledamoten Totte Löfström och andra personer inom Bolagets advisory board, genom avtal förbundit sig gentemot North Point Securities att inom en period om 180 dagar första dag för handel på Nordic Growth Market, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt samtycke från North Point Securities.

Beslut att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av North Point Securities och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock up-åtagandena framgår av tabellen nedan.

Totalt omfattar ingångna lock up-avtal cirka 96,4 procent av rösterna och 94,0 procent av kapitalet i Bolaget före Erbjudandets genomförande och cirka 89,7 procent av rösterna och 83,8 procent av kapitalet i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, varvid procentsatserna i sistnämnda fall baserats på antagandet att samtliga nya aktier inom ramen för Erbjudandet tecknas (exklusive Övertilldelningsoptionen).

Efter utgången av respektive lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien. Undantag från lock up får göras enligt villkoren och som en accept av ett offentligt uppköpserbjudande enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.



Aktieägare	Innehav antal A-aktier	Innehav antal B-aktier	Antal A-aktier signerad lock up	Antal B-aktier signerad lock up	Antal dagar av lock up	Andel kapital under lock up, %	Andel röster under lock up, %
Ari Liukko (privat samt genom bolag, ledamot)	500 000	5 291 580	500 000	5 291 580	360	40,8%	44,4%
Steffan Sondermark (privat samt genom bolag, CTO & ledamot)	500 000	5 275 110	500 000	5 275 110	360	40,7%	44,3%
Arvid Börje Ramberg (CEO)	-	186 450	-	186 450	360	1,3%	0,8%
Aggregate Media Fund XI KB	-	666 670	-	666 670	180	4,7%	2,9%
Kjell Bjurefeldt (Styrelseordförande)	-	200 000	-	200 000	180	1,4%	0,9%
Villagulla Invest AB (advisory board)	-	170 000	-	170 000	180	1,2%	0,7%
Niramaz Limited (Advisory Board)	-	100 000	-	100 000	180	0,7%	0,4%
26 juli AB (Totte Löfström, ledamot)	-	100 000	-	100 000	180	0,7%	0,4%
S- bolagen Aktiebolag (Advisory board)	-	55 550	-	55 550	180	0,4%	0,2%
Aimpoint Invest AB (Advisory Board)	-	46 000	-	46 000	180	0,3%	0,2%
Hadouken AB	-	46 000	-	46 000	180	0,3%	0,2%
Bjurefeldt Invest AB (Kjell Bjurefeldt, Styrelseordförande)	-	25 000	-	25 000	180	0,2%	0,1%
Martin Byström (CFO)	-	8 000	-	8 000	180	0,1%	0,0%
Jan Granroth (Produktutveckling)	-	8 000	-	8 000	180	0,1%	0,0%
TIL Group AB	-	70 000	-	70 000	180	0,5%	0,3%
Johan Wahlqvist IT-Konsult AB	-	44 440	-	44 440	180	0,3%	0,2%
Yasheev AB	-	25 730	-	25 730	180	0,2%	0,1%
Niklas Tegel	-	22 220	-	22 220	180	0,2%	0,1%
Magnus Wallén (Advisory Board)	-	5 000	-	5 000	180	0,0%	0,0%
<b>Totalt</b>	<b>1 000 000</b>	<b>12 340 750</b>	<b>1 000 000</b>	<b>12 340 750</b>		<b>94,0%</b>	<b>96,4%</b>

## Teckningsåtaganden

Namn	Antal aktier	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen)	Andel av kapital i Bolaget efter Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen)	Andel av antalet röster i Bolaget efter Erbjudandet (inklusive Övertilldelningsoptionen)
Sutjagin Capital	398 250	4 500 225,0	23,08%	2,63%	1,65%
Wilhelm Risberg	110 620	1 250 006,0	6,41%	0,73%	0,46%
Aggregate Media Fund XI KB	88 500	1 000 050,0	5,13%	0,59%	0,37%
Ari Liukko (Styrelseledamot)	44 255	500 081,5	2,56%	0,29%	0,18%
Steffan Sondermark (Styrelseledamot)	44 255	500 081,5	2,56%	0,29%	0,18%
Fredrik Djavidi	44 250	500 025,0	2,56%	0,29%	0,18%
Niclas Corneliusson	44 250	500 025,0	2,56%	0,29%	0,18%
Rundgren Properties	44 250	500 025,0	2,56%	0,29%	0,18%
Lytical AB	17 680	199 784,0	1,02%	0,12%	0,07%
Arvid Börje Ramberg (CEO)	13 260	149 838,0	0,77%	0,09%	0,05%
Peter Martin	13 090	147 917,0	0,76%	0,09%	0,05%
Massimiliano Franzé	9 160	103 508,0	0,53%	0,06%	0,04%
TIL Group AB	9 160	103 508,0	0,53%	0,06%	0,04%
Alexander Petersson	8 840	99 892,0	0,51%	0,06%	0,04%
Anders Ivert	6 540	73 902,0	0,38%	0,04%	0,03%
Confivo AB	6 540	73 902,0	0,38%	0,04%	0,03%
Tomas Kolkind	5 230	59 099,0	0,30%	0,03%	0,02%
Per Landerberger	5 080	57 404,0	0,29%	0,03%	0,02%
Lars Johansson	4 580	51 754,0	0,27%	0,03%	0,02%
Per Brännäng	4 450	50 285,0	0,26%	0,03%	0,02%
Thomas Berntsson	4 450	50 285,0	0,26%	0,03%	0,02%
Fredrik Espinoza	4 420	49 946,0	0,26%	0,03%	0,02%

### Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Bolagets styrelse bedöms vara tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Bolaget, samt av att Nordic Growth Markets spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet.

Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter att Erbjudandet anses olämpligt att genomföra. Sådana väsentliga negativa händelser kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl väsentliga negativa händelser i Sverige som utomlands. Vid bedömning om intresset är tillräckligt stort för tillfredställande handel i aktien tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet avseende sådana anmälningar i beaktande.

Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 6 juni, 2024.

För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier att genomföras under Erbjudandet. Eventuell inbetald likvid kommer att återgå i det fall att Erbjudandet inte fullföljs.

### Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningstidens utgång kommer resultatet av Erbjudandet offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att publiceras på Bolagets webbplats, [www.greenmerc.com](http://www.greenmerc.com), omkring den 7 juni, 2024.

### Viktig information rörande möjlighet att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 7 juni, 2024. Efter det att betalning för tilldelade Aktier hanterats av Aqurat kommer betalda aktier att överföras till av tecknaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto.

Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring av betalda aktier i Bolaget kan medföra att dessa tecknare inte kommer att ha tecknade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast omkring den 12 juni, 2024.

Handel i Bolagets aktier på Nordic Growth Market beräknas komma att påbörjas omkring den 13 juni 2024. Investerares uppmärksammas dock på att det kan hända att aktier inte finns tillgängliga på tecknarens VP-konto eller värdepappersdepå per 13 juni 2024, vilket kan innebära att tecknaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över handelsplatsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

### Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av LEI-kod och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna Aktier i Erbjudandet.

Observera att det är Aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden.

Frågor och svar om det globala LEI-systemet finns på följande webbplats: <https://www.fi.se/sv/marknad/rapportering/transaktioner-mifid2-mifir/fragor-och-svar-om-lei-koder>. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser teckna Aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningsedelns vid inlämnandet.

### Aktiebok

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

### Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551). Läs mer om aktieägars rättigheter under avsnittet "*Legal information om Bolagets aktier, ägarförhållanden och kompletterande information*".

### Övrig information

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för Aktier kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

### Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.

## Styrelse och ledande befattningshavare

GreenMerc:s styrelse består för närvarande av fem (5) ordinarie styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2025. GreenMerc:s styrelse nås via Bolagets adress, Box 5074, 102 42 Stockholm.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, ersättningar, det år de utsågs samt deras beroendeställning, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas och styrelsuppleantens befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

Ingen i av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har, under de senaste 5 åren före dagen för Memorandumet, dömts i bedrägerirelaterade mål eller erhållit näringsförbud eller motsvarande sanktioner. Ingen i av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har varit styrelseledamot, delägare eller ledande befattningshavare i bolag som genomgått konkurs eller likvidation före dagen för Memorandumet.

Namn	Position	Oberoende i förhållande till:		Ersättning 2023, SEK	Ersättning 2024, SEK
		Bolaget och dess ledning	Större aktieägare		
Kjell Bjurefeldt	Styrelseordförande	Ja	Ja	0	0
Steffan Sondermark	Styrelseledamot	Nej	Nej	0	0
Ari Liukko	Styrelseledamot	Nej	Nej	0	0
Giovana Ordonez Pari	Styrelseledamot	Ja	Ja	0	0
Totte Löfström	Styrelseledamot	Ja	Ja	0	0



## Styrelsen

GreenMerc:s styrelse nås via  
Bolagets adress,

Box 5074, 102 42 Stockholm.



### Kjell Bjurefeldt

Styrelseledamot sedan december 2021 och styrelseordförande sedan april 2022.

**Utbildning:** Stockholms universitet, Civilekonom.

**Erfarenhet:** Kjell har en gedigen erfarenhet från finansbranschen som bl a Partner och CFO hos Peak Asset Management, CFO och CEO hos Kepler Chevreux Nordic, Partner, CFO och CEO hos ABG Securities, Financial Controller hos HSBC Securities och Ekonomichef för SEB Aktiv Placering.

**Andra aktiva uppdrag:** Styrelseledamot Peak Insurance Brokers AB (februari 2023), styrelseledamot Bjurefeldt Invest AB (oktober 2023), styrelsesuppleant Villagulla Invest AB (september 2020), styrelseledamot Ijort Invest AB (oktober 2023), styrelseordförande Uequity One AB (september 2020), styrelseledamot Uequity AB (september 2020).

**Avslutade uppdrag senaste 5 åren:** Styrelseledamot Invemo AB, (maj 2024), Styrelsesuppleant Tie break invest Aktiebolag (januari 2021), styrelsesuppleant Bjurefeldt Invest AB (oktober 2023), Styrelseledamot Kajkanten 2019 3 AB (december 2019), Styrelseordförande Peak Asset Management AB (augusti 2020), styrelsesuppleant Uequity One AB (september 2020).

**Bolag vid ägande över 10%:** Bjurefeldt Invest AB (100%).

**Aktieinnehav i Bolaget:** 225 000 B-aktier (privat samt genom bolag).



### Steffan Sondermark

Styrelseledamot sedan oktober 2021.

**Utbildning:** Erhvervsakademi Syd-Vest B.B.S Business Administration och Computer Science.

**Erfarenhet:** Stefan är en entreprenör som grundat flera företag inklusive ett ledande internationellt webbhotell med kunder i 180 länder. Betalsystem, säkerhet och bedrägeriförebyggande system har varit viktiga fokusområden.

Med expertkunskaper inom systemutveckling och arkitektur levererar Steffans team globalt skalbara system.

**Andra aktiva uppdrag:** CEO Casora GmbH (juli 2019), CEO Sondermark Holding GmbH (juli 2020), styrelseordförande European Premium Brands A/S (mars 2024), styrelseledamot MainCompliance AB ( mars 2024).

**Avslutade uppdrag senaste 5 åren:** Inga avslutade uppdrag inom styrelse och ledning senaste 5 åren.

**Bolag vid ägande över 10%:** Casora GmbH (100%), Sondermark Holding GmbH (100%), European Premium Brands A/S (90%), Zoomfood GmbH (50%), MainCompliance AB (30%).

**Aktieinnehav i Bolaget:** 5 275 110 B-aktier samt 500 000 A-aktier (genom bolag).



## Ari Liukko

Styrelseledamot sedan oktober 2021.

**Utbildning:** Kungliga Tekniska Högskolan B.S Civilingenjör.

**Erfarenhet:** Ari är en IT-entreprenör som började som IT konsult och sedermera varit med och startat flera företag, bl a. det globala bolaget Corechange som tillverkade portalmjukvara med huvudkontor i Boston USA, teleoperatören Tele5 och digitaliseringsbolaget CloudRepublic som båda noterats på Nordic Growth Market.

**Andra aktiva uppdrag:** VD Go Boundless AB (februari 2000), styrelseledamot MainCompliance AB (november 2023).

**Avslutade uppdrag senaste 5 åren:** Styrelseledamot och VD Cloud Republic AB (december 2019), Styrelseledamot Alta Gradus AB, nuvarande Howl Cybersecurity AB, (december 2019).

**Bolag vid ägande över 10%:** Go Boundless AB (100%), MainCompliance (70%).

**Aktieinnehav i Bolaget:** 5 291 580 B-aktier samt 500 000 A-aktier (privat samt genom bolag).



## Giovana Ordonez Pari

Styrelseledamot sedan maj 2022.

**Utbildning:** University of Manchester BA Economics.

**Erfarenhet:** Giovana Ordonez Pari har undervisat inom krypto på bl a Handels och KTH. Hon grundade Sweblocks under 2018 i syfte att minska ojämställdheten inom blockchain. Hon har även varit Vertical Lead IoT & Emerging Tech på Swedish Blockchain Association under 2019.

Gina har varit verksam inom IT och finans sedan 2004 (Citi, Intel, Wind River, Tobii) och har senast jobbat på Safello, som Head of Sales.

**Andra aktiva uppdrag:** Inga andra aktiva uppdrag.

**Avslutade uppdrag senaste 5 åren:** Inga avslutade uppdrag inom styrelse och ledning senaste 5 åren.

**Bolag vid ägande över 10%:** Inga äganden överstigande 10%.

**Aktieinnehav i Bolaget:** Giovana äger inga aktier i Bolaget.



## Totte Lofstrom

Styrelseledamot sedan januari 2022.

**Utbildning:** Örebro universitet, Retoriker.

**Erfarenhet:** Totte Lofstrom är grundare och var VD för den svenska kryptobörsen Trijo som senare förvärvades av GreenMerc. Totte har stor erfarenhet av finansinspektionens tillsynsprocesser av kryptobolag.

Förutom detta har han också rollen som kryptoexpert i svensk media, och arbetar i dag framför allt inom medtech för husdjur. Totte har en bakgrund som journalist från sin tid som debattchef på Nyheter24.

**Andra aktiva uppdrag:** Styrelseordförande och VD och 26 juli AB (juli 2020), Styrelseordförande och VD Vegojakt AB (november 2022), Styrelseordförande och VD Mia&Noa AB (maj 2022).

**Avslutade uppdrag senaste 5 åren:** Styrelseordförande och VD Ljort Invest AB (maj 2021).

**Bolag vid ägande över 10%:** 26 juli AB (100 %), Vegojakt AB (90 % via 26 juli AB), Mia&Noa AB (42 % via 26 juli AB).

**Aktieinnehav i Bolaget:** 100 000 B-aktier (genom bolag).

## Ledande befattningshavare

I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar, ersättning och det år de anställdes i Bolaget. GreenMerc:s ledande befattningshavare nås via Bolagets adress.

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

Namn	Position	Ersättning 2023 (SEK)	Ersättning 2024 (SEK)
Arvid Börje Ramberg	CEO	45 000	45 000
Martin Byström	CFO	67 000	67 000
Steffan Sondermark	CTO	50 000	50 000





## Arvid Börje Ramberg

CEO sedan maj 2022.

**Utbildning:** Stockholms universitet, Kandidatprogrammet i företags-ekonomi med inriktning Finans och marknadsföring.

**Erfarenhet:** Arvid har tidigare arbetat på Avanza, Morgan Stanley, och varit med och grundat Sveriges första virtuella handelsgolv och trading-community, Augere. Gemensam nämndare för alla roller han innehaft är ett starkt fokus på privatinvesterare som handlar aktivt med komplexa produkter.

**Andra aktiva uppdrag:** Styrelse-suppleant och VD Ijort Invest AB (september 2022), styrelseordförande Bostadsrättsföreningen Tängen 9 (juni 2022).

**Avslutade uppdrag senaste 5 åren:** Styrelseledamot Augere AB (februari 2023), Styrelseledamot Ijort Invest AB (september 2022), Styrelseledamot Bostadsrättsföreningen Tängen 9 (juni 2022).

**Bolag vid ägande över 10%:** Inga äganden överstigande 10%.

**Aktieinnehav i bolaget:** 186 450 B-aktier.



## Martin Byström

CFO sedan september 2020.

**Utbildning:** Bond university, MBA.

**Erfarenhet:** Martin har arbetat med produktledning på både 3 Sverige och Telia i Stockholm där han fått en gedigen erfarenhet av att utveckla, lansera, drifta och marknadsföra nya tekniska tjänster. Martin har även arbetat internationellt som senior finansanalytiker i Sydney Australien.

Sedan 2020 har Martin varit aktiv som CFO och dessförinnan som VD för Trijo.

**Andra aktiva uppdrag:** Inga andra aktiva uppdrag

**Avslutade uppdrag senaste 5 åren:** Styrelsesuppleant och VD Ijort Invest AB (september 2022), styrelseledamot och VD Broadbeach Holding AB (november 2022).

**Bolag vid ägande över 10%:** Inga äganden överstigande 10%.

**Aktieinnehav i bolaget:** 8 000 B-aktier.



## Steffan Sondermark

CTO sedan oktober 2021.

**Utbildning:** Erhvervsakademi Syd-Vest, B.B.S Business Administration och Computer Science.

**Erfarenhet:** Stefan är en entreprenör som grundat flera företag inklusive ett ledande internationellt webbhotell med kunder i 180 länder. Betalsystem, säkerhet och bedrägeriförebyggande system har varit viktiga fokusområden.

Med expertkunskaper inom systemutveckling och arkitektur levererar Steffans team globalt skalbara system.

**Andra aktiva uppdrag:** CEO Casora GmbH (juli 2019), CEO Sondermark Holding GmbH (juli 2020), styrelseordförande European Premium Brands A/S (mars 2024), styrelseledamot MainCompliance AB (mars 2024).

**Avslutade uppdrag senaste 5 åren:** Inga avslutade uppdrag inom styrelse och ledning senaste 5 åren.

**Bolag vid ägande över 10%:** Casora GmbH (100%), Sondermark Holding GmbH (100%), European Premium Brands A/S (90%), Zoomfood GmbH (50%), MainCompliance AB (30%).

**Aktieinnehav i Bolaget:** 5 275 110 B-aktier samt 500 000 A-aktier (genom bolag).



## Historisk finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2023 och 2022 samt kvartalsrapporten för första kvartalet 2024.

Den historiska finansiella informationen hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2022. Bolagets kvartalsrapport är inte reviderad eller granskad av Bolagets revisor. Årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 samt jämförelsesiffror för motsvarande period under 2022 har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) årsredovisning och koncernredovisning ("K3") och årsredovisningslagen (1995:1554).

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2023 och 2022, Bolagets reviderade kassaflödesanalys för 2023 och 2022 samt Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2024, vilka har införlivats i Memorandumet genom hänvisning och kommenteras avsnittet "*Kommentarer till historisk finansiell information*". Årsredovisningarna som införlivas genom hänvisning har reviderats av Bolagets Revisor, Lüscher & Co Revision AB, och har upprättats utan anmärkningar. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



## Resultaträkning (Koncernen)

TSEK	Helår 2023	Helår 2022	Kvartal 1 2024	Kvartal 1 2023
Nettomomsättning	191 411	423	128 668	30 702
Aktiverat arbete för egen räkning	549	1 001	761	673
Övriga rörelseintäkter	3 641	3 718	879	400
Kostnad sålda varor	(183 837)	-	(123 354)	(30 011)
<b>Bruttovinst</b>	<b>11 765</b>	<b>5 142</b>	<b>6 954</b>	<b>1 764</b>
Rörelsekostnader	(8 924)	(2 668)	(2 976)	(1 507)
Personalkostnader	(2 569)	(1 178)	(628)	(832)
<b>EBITDA</b>	<b>271</b>	<b>1 296</b>	<b>3 350</b>	<b>(574)</b>
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	(3 568)	(317)	(224)	(180)
<b>Rörelseresultat</b>	<b>(3 296)</b>	<b>979</b>	<b>3 126</b>	<b>(754)</b>
Ränteintäkter	59	3	29	0
Räntekostnader	(3)	(12)	(2)	(1)
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>(3 241)</b>	<b>971</b>	<b>3 154</b>	<b>(755)</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Resultat</b>	<b>(3 241)</b>	<b>971</b>	<b>3 154</b>	<b>(755)</b>

## Balansräkning (Koncernen)

TSEK	2023-12-31	2022-12-31	2024-03-31	2023-03-31
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill	1 044	1 044	1 044	1 044
Immateriella anläggningstillgångar	4 309	4 236	4 847	4 729
Finansiella anläggningstillgångar	-	45	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 353</b>	<b>5 324</b>	<b>5 890</b>	<b>5 773</b>
Kassa och bank	5 443	2 630	8 910	1 708
Kortfristiga fordringar	2 060	318	1 059	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 503</b>	<b>8 524</b>	<b>9 969</b>	<b>1 708</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 856</b>	<b>13 848</b>	<b>15 860</b>	<b>7 481</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Aktiekapital	645	564	645	564
Övrigt eget kapital	9 937	5 194	12 880	4 455
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>10 582</b>	<b>5 758</b>	<b>13 526</b>	<b>5 019</b>
Kortfristiga skulder	1 274	7 090	1 334	1 462
Långfristiga skulder	1 000	1 000	1 000	1 000
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 274</b>	<b>8 090</b>	<b>2 334</b>	<b>2 462</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>12 856</b>	<b>13 848</b>	<b>15 860</b>	<b>7 481</b>

## Kassaflödesanalys (Koncernen)

TSEK	Helår 2023	Helår 2022	Kvartal 1 2024	Kvartal 1 2023
Rörelseresultat	(3 326)	979	3 126	(754)
Avskrivningar	3 568	317	224	180
Erhållen ränta	59	3	29	(1)
Erlagd ränta	(3)	(12)	(2)	16
Ändring av rörelsekapital	(7 558)	(4 045)	1 060	(5 310)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>(7 231)</b>	<b>(2 758)</b>	<b>4 470</b>	<b>(5 870)</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(3 596)	(3 114)	(758)	(628)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 065	6 040	(200)	-
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>(2 763)</b>	<b>168</b>	<b>3 467</b>	<b>(6 498)</b>
Likvida medel vid periodens början	8 206	8 038	5 443	8 206
Likvida medel vid periodens slut	5 443	8 206	8 910	1 708

## Bolagets nyckeltal (Koncernen)

Bolaget bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen framgår i avsnittet "Definition av nyckeltal".



TSEK	2023-12-31	2022-12-31	2024-03-31	2023-03-31
Resultat per aktie, SEK	0,001	- 0,004	2,22	-0,60
Eget kapital per aktie, SEK	0,011	0,005	0,010	0,004
Antal A-aktier vid periodens slut	100 000	100 000	100 000	100 000
Antal B-aktier vid periodens slut	1 319 215	1 140 000	1 319 215	1 140 000
Totalt antal aktier vid periodens slut	1 419 215	1 240 000	1 419 215	1 240 000
Rörelsemarginal, %	0,6%	-137,0%	2,4 %	-2,4 %
Vinstmarginal, %	0,6%	-137,5%	2,5 %	-2,5 %
Soliditet, %	93,9%	44,8%	85,0 %	67,0 %



## Definition av nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent i förhållande till periodens nettoomsättning.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent i förhållande till periodens nettoomsättning.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

### Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2024

Det har inte skett några väsentliga ändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 mars 2024.



## Kommentar till den finansiella utvecklingen

*Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2022 och 2023. De belopp som anges inom parentes avser motsvarande period under föregående räkenskapsår. Informationen i detta avsnitt bör läses tillsammans med den utvalda finansiella informationen under avsnittet "Finansiell information" ovan.*

Den finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnittet "Historisk finansiell information och nyckeltal", Bolagets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2022 och 2023, Bolagets reviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2022 och 2023, vilka har införlivats i Memorandumet genom hänvisning.

### Räkenskapsåret 2023 jämfört med räkenskapsåret 2022

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för räkenskapsåret 2023 uppgick till 191 411 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2022 som uppgick till 423 TSEK. Nettoomsättningen åsyftar försäljning av kryptovaluta, intäkter från handelsavgifter och mjukvaruutveckling i moderbolaget.

#### Bruttovinst

Bruttovinsten för räkenskapsåret 2023 uppgick till 11 765 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2022 som uppgick till 5 142 TSEK. Bruttovinsten utgörs till största del av skillnaden mellan vad Bolaget betalar för den kryptovaluta som sedan säljs vidare till våra kunder. Koncernen aktiverade arbete under räkenskapsåret 2023 till ett värde av 3 641 TSEK jämfört med ett värde av 1 001 TSEK under räkenskapsåret 2022.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2023 uppgick till - 3 296 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2022 som uppgick till 979 TSEK. Den ökade rörelseförlusten kan hänföras ökade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar till följd genomförda investeringar.

#### Operativa kostnader

Operativa kostnader för koncernen räkenskapsåret 2023 uppgick till -11 493 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2022 som uppgick till -3 846 TSEK. De operativa kostnaderna utgörs av rörelsekostnader samt personalkostnader.

#### Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt för räkenskapsperioden 2023 motsvarade - 3 241 TSEK. Jämfört med 971 TSEK för räkenskapsperioden 2022. Eftersom räkenskapsåret 2023 hade negativt resultat beskattades inte resultatet. Resultatet efter skatt för räkenskapsåret 2022 uppgår till 971 TSEK och utgörs ej av föremål för beskattning då bolaget har uppskjutna förlustavdrag på koncernbasis.

## Finansiell status och kassaflöde

### Anläggningstillgångar

Goodwill för koncernen uppgick till 1 044 TSEK per 31 december 2023 och per 31 december 2022. Värdet av goodwill kan härledas till förvärvet av Ijort Invest AB som genomfördes september 2022.

Immateriella anläggningstillgångar för koncernen per 31 december 2023 uppgick till 4 309 TSEK jämfört med 4236 TSEK per 31 december 2022.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 45 TSEK per 31 december 2022 samt uteblev för räkenskapsåret 2023. De finansiella anläggningstillgångarna har avsett andra långfristiga fordringar.

Anläggningstillgångarna utgörs av Bolagets genomförda investeringar i mjukvara och IT-system samt företag hänfört till detta.

### Kassa och kassaflöde

Koncernens kassa per 31 december 2023 uppgick till 5 443 TSEK jämfört med 2 630 TSEK per 31 december 2022. Koncernens kassaflöde för räkenskapsåret 2023 uppgick till -2 763 TSEK jämfört med 168 TSEK för räkenskapsåret 2022. Kassaflödet från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2023 uppgick till -7 231 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2022 som uppgick till -2 758. Kassaflödet från investeringsverksamheten under räkenskapsåret 2023 uppgick till -3 596 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2022, som uppgick till -3 114 TSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2023 uppgick till 8 065 TSEK jämfört med räkenskapsåret 2022, som uppgick till 6 040 TSEK. Kassaflödet hänfört till finansieringsverksamheten utgörs av Bolagets genomförda emissioner. För mer information om Bolagets genomförda emissioner, se avsnitt "Aktiekapitalets utveckling och tidigare emissioner".

### Eget kapital

Bolagets eget kapital ökade med 9 252 TSEK från 5 758 TSEK till 15 010 TSEK under räkenskapsåret 2023. Under räkenskapsåret 2022 ökade eget kapital med 5 270 TSEK från 488 TSEK till 5 758 TSEK. Ökningen under räkenskapsåret 2022 är direkt hänförd till förvärvet av Ijort Invest AB.

### Skulder

Bolagets långfristiga skulder minskade med 238 TSEK från 683 TSEK till 445 TSEK under räkenskapsåret 2023. Under räkenskapsåret 2022 ökade de långfristiga skulderna ökade med 1 000 TSEK från 0 SEK till 1 000 TSEK och de kortfristiga skulderna ökade med 682 TSEK från 0 SEK till 682 TSEK.

De långfristiga skulderna vid 31 december 2022 består av upptagna lån som löper med marknadsmässig ränta. De kortfristiga skulderna vid 31 december 2022 motsvarar leverantörsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder.



## Första kvartalet 2024 jämfört första kvartalet 2023

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet 2024 uppgick till 128 668 TSEK jämfört med första kvartalet 2023 som uppgick till 30 702 TSEK. Nettoomsättningen åsyftar försäljning av kryptovaluta, intäkter från handelsavgifter och mjukvaruutveckling i moderbolaget.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första kvartalet 2024 uppgick till - 3 296 TSEK jämfört med första kvartalet 2023 som uppgick till - 449 TSEK. Den ökade rörelseförlusten kan hänföras ökade avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar till följd genomförda investeringar.

### Bruttovinst

Bruttovinsten för första kvartalet 2024 uppgick till 6 954 TSEK jämfört med första kvartalet 2023 som uppgick till 1 764 TSEK. Bruttovinsten utgörs till största del av skillnaden mellan vad Bolaget betalar för den kryptovaluta som sedan säljs vidare till våra kunder. Koncernen aktiverade arbete under första kvartalet 2024 till ett värde av 761 TSEK jämfört med ett värde av 673 TSEK under första kvartalet 2023.

### Operativa kostnader

Operativa kostnader för koncernen under första kvartalet 2024 uppgick till 3 604 TSEK jämfört med första kvartalet 2023 som uppgick till 2 339 TSEK. De operativa kostnaderna utgörs av rörelsekostnader samt personalkostnader. Ökningen motsvarar främst utökning av antal konsulter som arbetar med koncernens olika utvecklingsprojekt.

### Finansiell status och kassaflöde

#### Anläggningstillgångar

Goodwill för koncernen uppgick till 1 044 TSEK per 31 mar 2024 samt har varit oförändrad per 31 mars 2023. Värdet av goodwill kan härledas till förvärvet av Ijort Invest AB som genomfördes september 2022.

Immateriella anläggningstillgångar för koncernen per 31 mars 2024 uppgick till 4 847 TSEK jämfört med 4 729 TSEK per 31 mars 2023. Anläggningstillgångarna utgörs av Bolagets genomförda investeringar i mjukvara och IT-system.

### Kassa och kassaflöde

Koncernens kassa per 31 mars 2024 uppgick till 8 910 TSEK jämfört med 1 708 TSEK per 31 mars 2023. Koncernens kassaflöde för första kvartalet 2024 uppgick till 3 467 TSEK jämfört med - 6 498 TSEK för första kvartalet 2023.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet 2024 uppgick till 4 470 TSEK jämfört med första kvartalet 2023 som uppgick till -5 870.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under första kvartalet 2024 uppgick till - 758 TSEK jämfört med första kvartalet 2024 som uppgick till - 628 TSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under första kvartalet 2024 uppgick till - 200 TSEK jämfört med första kvartalet 2023 som var oförändrat.

Kassaflödet hänfört till finansieringsverksamheten utgörs av Bolagets genomförda emissioner. För mer information om Bolagets genomförda emissioner, se avsnitt "*Aktiekapitalets utveckling och tidigare emissioner*".

### Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick till 13 526 TSEK 31 mars 2024 jämfört med 5 019 TSEK 31 mars 2023. Ökningen av Koncernens eget kapital från 31 december 2023, som motsvarade 12 856 TSEK, ökade med 3 004 TSEK till 31 mars 2024. Ökningen av eget kapital under första kvartalet 2023 hänförs till periodens resultat.

### Skulder

Bolagets totala skulder minskade med 128 TSEK från 2 462 TSEK till 2 334 TSEK under första kvartalet 2024. De totala skulderna består av 1 000 TSEK motsvarande långfristiga skulder och 1 334 TSEK motsvarande kortfristiga skulder. Samtliga skulder Under första kvartalet 2023 minskade skulderna med 259 SEK från 1 682 SEK till 2 462 TSEK. De långfristiga skulderna upptogs under räkenskapsåret 2022 består lån som löper med marknadsmässig ränta.



# Legala frågor, information om Bolagets aktier, ägarförhållanden och kompletterande information

## Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades 21 juni 2021. Bolagets styrning baseras på bland annat aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, NGM:s regelverk samt interna regler och föreskrifter.

Styrningen av GreenMerc sker genom flera organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt med avseende på styrelsens sammansättning och genom val av revisorer. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis genom Bolagets verkställande direktör. Den verkställande direktören ansvarar för och leder den löpande verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Main Regulated. GreenMerc omfattas därmed inte formellt av Koden eftersom Bolagets aktier inte avses att tas upp till handel på en reglerad marknad. Styrelsen har för närvarande inte valt att tillämpa Koden men kan komma att tillämpa Koden i framtiden.

Bolaget driver, per dagen för Memorandumet, sin huvudsakliga verksamhet inom ramen för svensk lagstiftning och den registreringspliktiga verksamhet som Bolaget tillåts. Läs mer om Bolagets registrering i avsnittet "*Rättigheter och tillstånd*".

## Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Det är på bolagsstämman som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar Bolaget och dess verksamhet. Det framgår av aktiebolagslagen och bolagsordningen hur kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämman.

Årsstämman ska hållas inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning för Bolaget, disposition av årets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktören för räkenskapsåret, utnämning av styrelseledamöter och revisor, ersättning till

styrelseledamöter och revisorn samt beslut i vissa andra frågor enligt lag och bolagsordning.

Aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken senast 6 bankdagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar.

Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även åtföljas av biträden.

## Rättigheter relaterade till Bolagets aktier och aktiekapital

### Aktierna:

GreenMerc:s aktier är denominerade i SEK och har emitterats enligt den svenska aktiebolagslagen. Samtliga aktier är fullt inbetalda.

Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 1 000 000 aktier och högst 56 400 000 aktier. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 645 097,282 SEK fördelat på 14 192 150 aktier. Per dagen för Memorandumet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 645 097,282 SEK fördelat på 1 000 000 aktier av serie A samt 13 192 150 aktier av serie B, envar med ett kvotvärde om 0,04545 SEK.

### Rösträtt:

Bolaget innehar två aktieslag, A-aktier samt B-aktier. En A-aktie är förenad med tio röster och en B-aktier är förenad med en röst. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

### Företrädesrätt:

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

#### Rätt till utdelning och behållning vid likvidation:

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman (eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman) beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning).

Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom allmänna regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

#### Utdelningspolicy:

GreenMerc har inte antagit någon utdelningspolicy. Vid överväganden om förslag ska lämnas om utdelning beaktar dock styrelsen flera faktorer, inbegripet Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Ingen utdelning har lämnats historiskt. Styrelsens avsikt är att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget har etablerat sig kommersiellt och genererar långsiktigt uthållig lönsamhet.

#### Överlåtelse av aktier:

Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

#### Större aktieägare

Per dagen för Memorandumet har Bolaget 221 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav uppgående till minst 4 procent av den totala andel av kapital eller röster i Bolaget per dagen för Memorandumet.

Det finns, per dagen för Memorandumets offentliggörande, såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till kontroll av Bolaget.

Bolagets huvudägare som motsvarar Ari Liukko & via bolag samt Steffan Sondermark & via bolag har utstående optioner till utvalda nyckelpersoner inom samt utanför Koncernen. Läs mer om dessa samt Bolagets utstående incitamentsprogram i avsnittet "Aktierelaterade incitamentsprogram och optioner mellan aktieägare och investerare".

Aktieägare	Innehav antal A-aktier	Innehav antal B-aktier	Andel kapital	Andel röster
Ari Liukko (privat samt genom bolag, ledamot)	500 000	5 291 580	40,8%	44,4%
Steffan Sondermark (privat samt genom bolag, CTO & ledamot)	500 000	5 275 110	40,7%	44,3%
Aggregate Media Fund XI KB	0	666 670	4,7%	2,9%
Övriga	0	1 958 790	13,8%	8,4%
<b>Total</b>	<b>1 000 000</b>	<b>13 192 150</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Aktierelaterade incitamentsprogram och optioner mellan aktieägare och investerare

Det finns vid dagen för Memorandumet ett utstående optionsprogram för kvalificerade personaloptioner för aktier av serie B till utvalda nyckelpersoner inom Bolaget enligt tabellen nedan. Utöver detta finns inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget. Samtliga innehavare är anställda i Koncernen. Estimerad utspädningseffekt för incitamentsprogrammet motsvarar 3,0 % innan Erbjudandets genomförande.

Bolagets huvudägare, Ari Liukko & via bolag samt Steffan Sondermark & via bolag ("Utfärdarna"), har utstående optioner till utvalda nyckelpersoner i bolaget motsvarande 164 0320 B-aktier i Bolaget motsvarande cirka 11,6 % av bolagets aktier.

Optionerna är fördelade lika mellan Utfärdarna, motsvarande 82 0160 B-aktier vardera. Samtliga aktier motsvarar B-aktier i Bolaget. Dessa optioner medför ingen utspädning av Bolagets aktier vid utnyttjande då samtliga redan är emitterade samt endast omfattas av avtal mellan Utfärdaren och innehavaren.

De personer som är verksamma inom Koncernen och omfattas av optionerna är Bolagets VD, Arvid Börje Ramberg och Bolagets styrelseledamot, Giovana Ordonez Pari. De utomstående optionsinnehavarna omfattas av S-Bolaget Aktiebolag, Villagulla Invest AB, Magnus Wallén, Peter Martin, Hadouken AB, Aimpoint Invest AB och Dan Andersson. Optionerna har ställts ut i samband med Bolagets tidigare emissioner.

Antal B-aktier	Lösenpris (SEK)	Total Lösen (SEK)	Lösenperiod	Innehavare
181 010	4,5	814 545	1 augusti-30 september 2026	Arvid Börje Ramberg
75 000	4,5	337 500	1 augusti-30 september 2026	Martin Byström
75 000	4,5	337 500	1 augusti-30 september 2026	Jan Granroth
95 000	4,5	427 500	1 augusti-30 september 2026	Bogdan Gaimusa

### Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal (med undantag från avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) och som av Bolaget bedöms innehålla förpliktelser eller rättigheter som vid tidpunkten för detta Memorandum är av väsentlig betydelse för Bolaget.

#### Scrive AB

Bolagets koncernbolag, Ljort, har sedan mars 2022 ingått avtal med Scrive AB, ("Scrive"). Avtalet är ett licensavtal för användning av systemstöd för identifiering och elektronisk signering via BankID. Avtalstiden löper initialt under period om minst 24 månader. Enligt villkoren förlängs avtalet med en ny avtalsperiod om 12 månader om Ljort inte säger upp avtalet 3 månader före avtalstidens utgång. Avtalet med Scrive är väsentligt för Ljort då Scrive utgör en nödvändig komponent i Ljorts IT-infrastruktur för ingående av kundavtal samt för att möjliggöra identifiering av kunder enligt kraven på kundkännedom enligt lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt andra därtill hörande regelverk inom penningtvättsområdet.

#### ZignSec AB

Bolagets koncernbolag, Ljort, har sedan 2020 ingått avtal med ZignSec AB, ("ZignSec"). Avtalet är ett licensavtal för användning av systemstöd för digitaliserade kundkännedomskontroller (KYC) inkluderande bl.a. kundidentifiering, slagningar mot offentliga register, PEP-listor, inkomstanalys etc. Avtalstiden löper tillsvidare med en ömsesidig möjlighet till uppsägning med 3 månaders föregående uppsägningstid. Avtalet med ZignSec är väsentligt för Ljort för att kunna efterleva kraven på kundkännedom enligt lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt andra därtill hörande regelverk inom penningtvättsområdet.

#### Elliptic Enterprises Limited

Bolagets koncernbolag, Ljort, har sedan oktober 2022 ingått avtal med Elliptic Enterprises Limited (UK) ("Elliptic"). Tilläggsavtal har ingåtts i september 2023 mellan parterna. Avtalet är ett licensavtal för användning av systemstöd för monitorering av transaktioner i kryptovalutor.

Avtalstiden löper initialt under en initial period fastställd i uppdragsbekräftelsen. Enligt villkoren förlängs avtalet med en ny avtalsperiod om 12 månader om Ljort inte säger upp avtalet 90 dagar före avtalstidens utgång. Avtalet med Elliptic är väsentligt för Ljort för att kunna efterleva kraven på kundkännedom och transaktionsmonitorering enligt lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt andra därtill hörande regelverk inom penningtvättsområdet.

#### Trustly Group AB

Bolagets koncernbolag, Ljort, har sedan juli 2021 ett avtal med Trustly Group AB ("Trustly"). Tilläggsavtal har den 19 april 2023 ingåtts mellan parterna. Avtalet avser tillhandahållandet av betaltjänster för ändamål som avser handel med kryptovalutor. Avtalstiden löpte initialt under en period om 12 månader. Därefter löper avtalet tillsvidare med en ömsesidig möjlighet till uppsägning med 3 månaders uppsägningstid. Avtalet med Trustly är väsentligt för Ljort då Trustly tillhandahåller kritisk betalningsinfrastruktur utan vilken Ljorts handel med kryptovalutor inte är möjlig.

#### Fireblocks Ltd

Bolagets koncernbolag, Ljort, har sedan juni 2022 ingått avtal med Fireblocks Ltd (Israel) ("Fireblocks"). Avtalet avser tillhandahållandet av förvaring av kryptovalutor. Avtalstiden löpte initialt under period om ett år. Enligt villkoren förlängs avtalet med en ny ettårsperiod i taget såvitt inte någon av parterna säger upp avtalet till upphörande 30 dagar innan den innevarande avtalsperioden löpt ut. Avtalet med Fireblocks är kritiskt för Ljort eftersom det möjliggör för Ljort att förvara de kryptovalutor med vilka Ljort handlar. Utan möjligheten att förvara kryptovalutorna kan Ljort inte bedriva dess handel.

#### Tvister

GreenMerc har bekräftat att inga tvister finns att rapportera gällande Bolaget eller övriga företag inom Koncernen.

## Aktiekapitalets utveckling och tidigare emissioner

Tidpunkt	Händelse	Emissionskurs per aktie	Ökning antalet aktier	Totalt antalet aktier	Ökning aktiekapital SEK	Totalt aktiekapital SEK	Kvotvärde per aktie	Typ (exv. kontant kvittning m.m.)
2021-06-21	Bildande	100	250	250	25 000	25 000	0,025	Kontant
2021-10-01	Köp av lagerbolag	N/A	999 750	1 000 000	0	25 000	0,025	N/A
2021-12-03	Företrädesemission	5	100 000	1 100 000	2 500	27 500	0,025	Kontant
2022-03-15	Fondemission	N/A	0	1 100 000	472 500	500 000	0,025	Omv. Fri överkursfond
2022-08-22	Nyemission	36	140 000	1 240 000	63 636	563 636	0,4545	Kontant
2023-07-19	Nyemission	45	179 215	1 419 215	81 461	645 097	0,4545	Kontant
2024-05-06	Uppdelning av aktier	N/A	12 772 935	14 192 150	0	645 097	0,04545	N/A

Bolagets aktiekapital uppgår till 645 097,282 SEK, fördelat på 14 192 150 aktier med ett kvotvärde om 0,04545 SEK per aktie, innan registreringen av Erbjudandet. Aktiekapitalet är per dagen för Memorandumet till fullo inbetalt. Bolagets senast emission registrerades 19 juli 2023. Emissionen motsvarade 179 215 aktier och tillbringade Bolaget 8 064 675 SEK. De totala kostnaderna för emissionen motsvarade cirka 190 TSEK. Emissionslikviden avsågs att användas till följande prioritetsordning:

1. Produktutveckling
2. Marknadsföring

Efter Bolagets senaste genomförda emission har Bolaget registrerat en uppdelning av aktier i förhållandet 10:1 med stöd av bemyndigande från Bolagets årsstämma den 3 maj 2024. Genom uppdelningen ökade antalet aktier i bolaget med 12 772 935 aktier.



### **Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Bolaget har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### **Intressen och intressekonflikter**

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

North Point Securities är finansiell rådgivare och joint bookrunner till Bolaget i samband med Erbjudandet och den planerade listningen på Nordic Growth Market och Stockholm Corporate Finance är joint bookrunner i samband med Erbjudandet.

North Point Securities tillhandahåller därmed, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till GreenMerc för vilka de har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Force Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget. Aqurat är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

North Point Securities och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. North Point Securities och Stockholm Corporate Finance erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför North Point Securities har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Force Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

### **Transaktioner med närstående**

Steffan Sondermark ("Sondermark") är styrelseledamot i GreenMerc och en av GreenMercs två huvudägare före genomförandet av Erbjudandet. Sondermark äger själv, via holdingföretag och tillsammans med närstående personer 500 000 A-aktier och 5 275 110 B-aktier. Sondermark tillhandahåller tjänster på konsultbasis som CTO (Chief Technology Officer) till GreenMerc via sitt bolag Casora GmbH och har fakturerat från och med oktober 2022 samt fakturerar GreenMerc löpande för tjänsten ett månatligt konsultarvode om 50 000 SEK.

Sondermark har under räkenskapsåret 2022 och 2023 fakturerat samt erhållit ersättning motsvarande 150 000 SEK respektive 600 000 SEK. Det är Bolagets uppfattning att ersättningsvillkoren för konsultavtalet är marknadsmässiga med hänsyn till det ansvar och de uppgifter som omfattas av tjänsten.

Ari Liukko ("Liukko") är styrelseledamot i GreenMerc och en av GreenMercs två huvudägare före genomförandet av Erbjudandet. Liukko äger själv, via holdingföretag och tillsammans med närstående personer 500 000 A-aktier och 5 291 580 B-aktier. Liukko tillhandahåller tjänster på konsultbasis som COO (Chief Operations Officer) till GreenMerc och har fakturerat från och med oktober 2022 samt fakturerar GreenMerc löpande för tjänsten ett månatligt konsultarvode om 50 000 SEK.

Liukko har under räkenskapsåret 2022 och 2023 fakturerat samt erhållit ersättning motsvarande 150 000 SEK respektive 600 000 SEK. Det är Bolagets uppfattning att ersättningsvillkoren för konsultavtalet är marknadsmässiga med hänsyn till det ansvar och de uppgifter som omfattas av tjänsten.

### **Koncernstruktur**

GreenMerc AB (publ), org.nr 559323-5418, är koncernmoderbolag. Dotterbolagen i koncernen består av dotterbolagen Ijort Invest AB, org. nr. 559152-3278, och GreenMerc Romania SRL, reg.nr. 48797824, samt Trijo Finland Oy, FO-nr. 3137484-9. GreenMerc AB (publ) innehar 100 % ägarandel av samtliga dotterbolag i Koncernen.

### **Språk**

Bolaget avser använda det svenska språket vid kommunikation till aktiemarknaden.

### **Revisor**

Bolagets tidigare revisor var Revideco AB, Drottningholmsvägen 22, 112 42 Stockholm, från och med 2021-10-01 till och med 2023-06-30.

Från och med 2023-06-30 är Lüscher & Co Revision AB, Björkvägen 22 A, 169 33 Solna, utsedd till Bolagets revisor. Auktoriserad och ansvarig revisor är Leif Lüscher.

Skiftet av revisor gjordes främst till att Revideco inte besatt licens att revidera reglerade finans- och kryptorelaterade verksamheter. Bolagets nuvarande revisor är vald genom bolagsstämman tills vidare.

#### Antal anställda

Bolaget har genom sin koncern totalt tre anställda. De tre anställda innehar en tillsvidareanställning varav en genom GreenMerc AB (publ), en genom Bolagets dotterbolag Ljort AB samt en genom Bolagets dotterbolag GreenMerc Romania Srl. Utöver dessa har Bolaget tre anställda genom konsultavtal som löper tills vidare enligt marknadsmässiga avtal.

#### Systemstöd

Bolaget har en etablerad rutin och ansvarsfördelning för dess ekonomifunktion. Bolagets ledning samt utvalda nyckelpersoner ansvarar för framtagandet av löpande redovisning, kunddata, löpande skattehantering, underlag för revision samt internrapportering. Bolagets ledning har adekvata mjukvaror för hanteringen av respektive ansvarsområde. För mer information om Bolagets mest kritiska mjukvaror, se avsnittet "*Väsentliga avtal*".

#### Rättigheter och tillstånd

Bolaget är registrerat hos Finansinspektionen sedan 2020-06-25 i Sverige för kategorierna:

- Annan finansiell verksamhet, enligt lagen (1996:1006) om valutaväxling och annan finansiell verksamhet (2020-06-25).
- Förvaltning av eller handel med virtuell valuta, enligt lagen (1996:1006) om valutaväxling och annan finansiell verksamhet (LVA) (2020-06-25).

Bolaget är direkt beroende av dessa registreringar för att kunna driva verksamhet inom Sverige vilket är avgörande för Bolagets fortsatta lönsamhet och tillväxt.

Bolaget avser att utöka kunderbudandet genom att erhålla ytterligare registreringar och tillståndspliktig verksamhet. De registreringar och tillstånd som Bolaget avser erhålla från Finansinspektionen kommer att appliceras enligt verksamhetsplanen. Läs mer om vilka registreringar och tillstånd Bolaget avser att erhålla nedan samt dess innebörd för verksamheten under "*Strategi*" i avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning*".

- Betaltjänster enligt lagen (2010:751) om betaltjänster.
- Värdepappersrörelse enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Kundkredit enligt lagen (2014:275) om viss verksamhet med konsumentkrediter.

För mer information avseende tillstånd från Finansinspektionen, vänligen besök finansinspektionens webbplats: <https://www.fi.se/sv/marknad/sok-tillstand>

Bolaget avser, utöver ovan stipulerade tillstånd, ansöka för adekvata tillstånd för att följa MiCA-förordningen när detta är möjligt. Bolaget avser att behandla ansökan för detta snarast möjligt och genomföra ansökan inom ramen för att erhålla sökta tillstånd utan att behöva häva nuvarande verksamhetsområden.

Markets in Crypto-Assets (MiCA) är avsett att reglera marknaden för kryptovalutor och digitala tillgångar samt tillhörande verksamheter. Denna förordning är av särskild vikt för GreenMerc, då bolaget genom sitt dotterbolag Ljort Invest AB bedriver verksamhet under varumärket Trijo kopplad till kryptovalutor och förvaring av digitala tillgångar på användarnas vägnar.

När MiCA träder i kraft, kommer det att krävas att Ljort Invest AB söker och erhåller nödvändiga tillstånd enligt MiCA för att kunna fortsätta sin verksamhet. Tillståndsprocessen kommer att kräva en noggrann översyn av våra nuvarande operativa rutiner och säkerhetsprotokoll för att fullt ut kunna uppfylla de strikta krav som MiCA ställer.

För mer information om MiCA, tillsansökningar och risker förenade med Bolagets registrerade verksamhet och framtida potentiella tillstånd, se "*Legala och regulatoriska risker*" i avsnittet "*Risikfaktorer*".

#### Varumärken

Bolagets plattform Trijo är ett registrerat varumärke i Sverige, vilken bedriver Bolagets huvudsakliga verksamhet, och ägs till fullo genom dotterbolaget Ljort Invest AB. Koncernen är, per dagen för Memorandumet, direkt beroende av verksamheten genom Trijo med avseende på omsättning, intjäning samt varumärkeskänedom.

#### Miljöfaktorer

Bolaget har inga direkta miljöfaktorer då Bolaget erbjuder en mjukvarubaserad tjänst. Eventuella leverantörers miljöfaktorer ligger utom Bolagets kontroll och bör enskilt beaktas, läs mer om Bolagets huvudsakliga leverantörer i avsnittet "*Väsentliga avtal*".

# Bolagsordning

2024-05-03

## § 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är GreenMerc AB (pub)

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

## § 3 Verksamhet

Bolaget ska utveckla och driva webbaserade mjukvarutjänster samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kr och högst 2 000 000 kr.

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 14 100 000 och högst 56 400 000.

Aktierna kan vara dels A-aktier och dels B-aktier. A-aktie medför 10 röster och B-aktie medför 1 röst.

A-aktier kan utges till ett antal av högst 56 400 000 och B-aktier till ett antal av högst 56 400 000.

Vid nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning kontant eller genom fordringskvittning gäller

- att gammal aktie ger företrädesrätt till ny aktie av samma slag,
- att aktie som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna ska erbjudas samtliga aktieägare, samt
- att om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut, aktierna ska fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta ej kan ske, genom lottning.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning i kontanter eller genom fordringskvittning med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de tidigare äger, varvid ska gälla att ägare av aktier i serie A ska ha rätt till nya aktier av serie A och att ägare av aktier i serie B ska ha rätt till nya aktier av serie B i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## § 5 Styrelse

Styrelsen består av 3 - 10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

## § 6 Revisorer

Bolaget ska välja 1 - 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

## § 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman och i fråga om extra bolagsstämma som inte ska behandla fråga om ändring i bolagsordningen tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Bolagsstämman får hållas digitalt.

## § 8 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman.
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd.
- 3) Val av en eller två protokolljusterare.
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- 5) Godkännande av dagordning.
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och eventuell koncernrevisionsberättelse.
- 7) Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
  - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
- 8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
- 9) Val av styrelse och revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 9 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101 - 1231.

## § 10 Deltagande på bolagsstämma

För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före klockan 16.00 senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt Lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap.

Lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 - 8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).





## Adresser

### Emittent

GreenMerc AB (publ)  
BOX 5074  
102 42 Stockholm  
[www.greenmerc.com](http://www.greenmerc.com)

Finansiell rådgivare och Mentor  
Swedish North Point Securities AB  
Riddargatan 13A  
114 51 Stockholm  
[www.northpointsec.se](http://www.northpointsec.se)

### Joint bookrunner

Stockholm Corporate Finance AB  
David Bagares gata 3  
111 38 Stockholm  
[www.stockholmcorp.se](http://www.stockholmcorp.se)

### Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB  
BOX 7461  
103 92 Stockholm  
[www.aqurat.se](http://www.aqurat.se)

### Legal rådgivare

Force Advokatbyrå AB  
Bergmovägen 4A  
146 38 Tullinge  
+46 (0)761 25 79 00  
[www.forceadvokat.se](http://www.forceadvokat.se)

### Revisor

Lüsch & Co Revision AB  
Björkvägen 22 A  
169 33 Solna  
<https://www.luschrevision.se>

### Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm  
[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)