



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

Placing Agent

STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE

 Nordnet

Erbjudandet i sammandrag

Styrelsen i GreenMerc beslutade den 20 mars 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 maj 2024, att genomföra "Erbjudandet". Erbjudandet omfattar högst 1 725 650 nyemitterade aktier. Erbjudandet avser aktier av serie B och motsvarar ett totalt emissionsbelopp om cirka 19,5 MSEK. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt.

Erbjudandepris per aktie:	11,3 SEK
Erbjudandevolym:	19,5 MSEK
Bolagsvärdering:	160 MSEK
Anmälningssperiod:	20 – 5 juni 2024
Likviddag:	11 juni 2024
Första dag för handel:	13 juni 2024



Bakgrund och motiv

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 produkterbidande 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 procent av Erbjudandet, vilket totalt motsvarar 54,0 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, 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 prioritetsordning:

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

Verksamheten i korthet

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.

GreenMerchs historia

GreenMerchs 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.

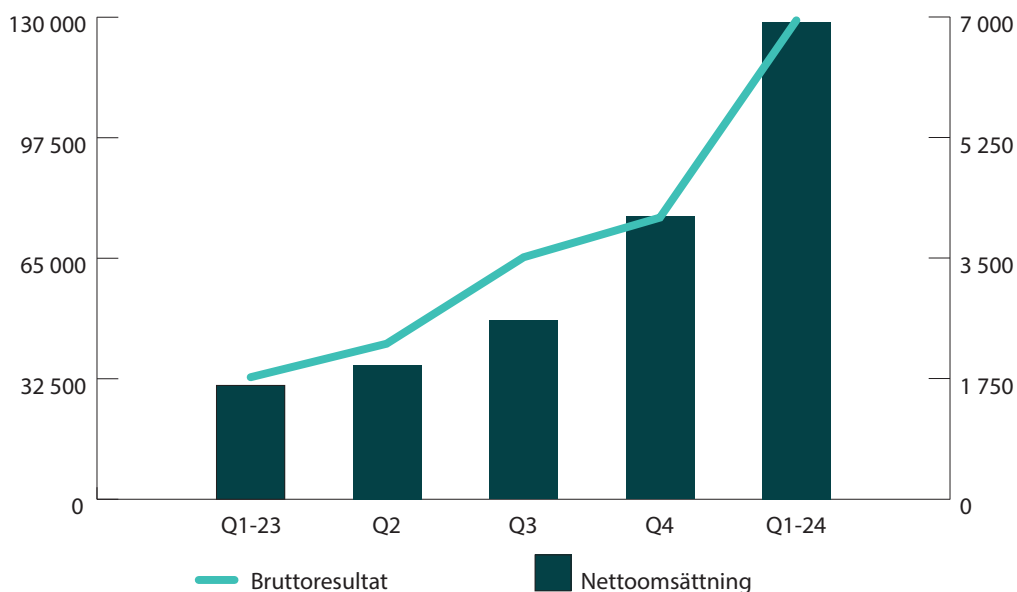
GreenMerc inledde sin resa genom att utveckla och lansera en egen kryptobörs, Trijo, som idag hjälper cirka 40 000 kunder att växla, handla och stakea kryptovalutor.

GreenMerc är det enda svenskbaserade 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.¹

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 har utbudet på tillgängliga kryptovalutor ökat 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.

Nettoomsättning och bruttoreultat (tSEK)



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

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

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 trygg svensk kryptobörs

Trijo tillhandahåller en enkel och innovativ plattform för handel, växling och staking av digitala 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 Finansinspektionen.

Tillväxtstrategi

Genom att driva plattformen Trijo avser Bolaget utöka sitt kunderbudande genom att utveckla den befintliga plattformen inom ramen för den nuvarande registreringspliktiga verksamheten. Bolaget avser även att

utöka kunderbudandet 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.

Förvävsstrategi

GreenMerCs står inför en spännande expansionsfas 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.

Marknaden i korthet

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.²

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.³

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.⁴

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 finansmarknad.⁵

Teknologisk innovation och Decentraliserad finansiering: Decentraliserad finansiering fortsätter att vara en banbrytande kraft i kryptovärlden, och erbjuder ett alternativ till det traditionella finansiella systemet. Decentraliserad finansiering-ekosystemet har vuxit exponentiellt, och driver på efterfrågan på innovativa finansiella produkter och tjänster som är mer tillgängliga, transparenta och effektiva.⁶

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.⁷

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.

²Rapport från Mordor Intelligence "Cryptocurrency Market Size", <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/cryptocurrency-market/market-size-2023>

³Rapport 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>

⁴Rapport 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>

⁵Rapport 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>

⁶Rapport 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>

⁷Rapport 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>

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%