

Q1

Delårsrapport

JANUARI–MARS 2025

Bryggan mellan digitala tillgångar och traditionell finans



Sammanfattning

Belopp inom parentes avser samma period föregående år

Första kvartalet 1 januari – 31 mars 2025

- **Handelsvolym** uppgick till 398 MSEK (122 MSEK)
- **Nettoomsättningen** för perioden uppgick till 8,765 MSEK (5,310 MSEK) vilket är en ökning med 65% jämfört med samma period föregående år
- **Bruttovinsten** uppgick till 9,574 MSEK (6,950 MSEK) vilket är en ökning med 38% jämfört med samma period föregående år
- **Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar** (EBITDA) uppgick till 3,756 MSEK (3,317 MSEK) vilket är en ökning med 13% jämfört med samma period föregående år
- **Rörelseresultat** uppgick till 2,197 MSEK (3,093 MSEK)
- **Resultat efter skatt** uppgick till 2,231 MSEK (3,121 MSEK)
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** uppgick till 4,381 MSEK (4,470 MSEK)
- **Periodens kassaflöde** uppgick till 3,77 MSEK (3,467 MSEK)
- **Resultat per aktie** uppgick till 0,12 kr per aktie (0,22 kr)
- **Antal kunder** uppgick till 65 372 (29 204) varav 4 468 (3 222) tillkommit under kvartalet

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Migrering av Northcryptos verksamhet till GreenMerchs plattform genomfördes planenligt med minimal påverkan för bolagets kunder. Sedan början av mars har merparten av de direkta synergieffekterna börjat märkas men vi förväntar oss ytterligare marginalförbättrande synergier under andra kvartalet
- Ägarprövningen av GreenMerc i samband med förvärvet av Finture AB godkändes av Finansinspektionen och förvärvet slutfördes den 31 mars
- Styrelsen har beslutat att ändra på förslaget om utdelning och återköp av aktier som tidigare kommunicerats i bokslutskommunikén. Det nya förslaget innebär att beloppet för det förslagna återköpet av aktier om 1,9 MSEK i stället utnyttjas för att öka utdelningen från 10 till 20 öre per utstående aktie
- Ett automatiserat deklarationsverktyg för kryptohandel lanserades med direkt integration till Divly och CoinTracking. Det möjliggör ännu smidigare kryptohandel där våra användare kan känna sig trygga att deklaration inte innebär ett hinder utan kan enkelt skapas med en knapptryckning

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Utbudet av kryptovalutor har utökats med ytterligare 10 stycken, vilket innebär att det nu finns totalt till 280 stycken tillgängliga för handel.

Finansiellt sammandrag

TSEK	2025 Kv1	2024 Kv1	2024 01 jan - 31 dec
Nettoomsättning	8 765	5 310	18 490
Bruttovinst	9 574	6 950	28 283
EBITDA	3 756	3 317	14 050
Rörelseresultat	2 197	3 093	12 578
Resultat	2 231	3 121	11 941
Balansomslutning	50 961	15 893	48 622
Soliditet	95%	85%	95%
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,12	0,22	0,78
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,12	0,22	0,78

Aktieägare

Aktieägare	Antal aktier	% av aktier	% av röster
Ari Liukko privat och genom bolag	5 628 307	29,6%	36,2%
Steffan Sondermark privat och genom bolag	5 606 424	29,5%	36,1%
Esa-Matti Runola privat och genom bolag	1 167 483	6,1%	4,2%
Ville Runola	1 162 288	6,1%	4,1%
Nordnet pensionsförsäkring	942 162	5,0%	3,4%
Arvid Börje Ramberg	648 181	3,4%	2,3%
Avanza pension	269 650	1,4%	1,0%
Kjell Bjurefeldt privat och genom bolag	225 000	1,2%	0,8%
Kimmo Laine	207 630	1,1%	0,7%
Miikka Laukkanen	188 214	1,0%	0,7%
10 största ägare	16 045 339	84%	89%
Övriga ägare	2 969 806	16%	11%
Totalt antal aktier och röster	19 015 145	100%	100%

VD-kommentar

Vi fortsätter att leverera enligt vår plan och bygger systematiskt upp GreenMerc som bryggan mellan digitala tillgångar och traditionell finans. Vår strategi är att erbjuda en säker, skalbar och regulatoriskt anpassad infrastruktur som möjliggör smidiga transaktioner mellan kryptovärlden och det etablerade finansiella ekosystemet. Genom teknisk innovation, partnerskap med seriösa aktörer och fokus på regelefterlevnad lägger vi grunden för en framtid där digitala tillgångar blir en naturlig del av det globala finansiella flödet.

Finansiellt utvecklas vi starkt. Handelsvolymen under första kvartalet uppgick till 398 MSEK, vilket är en ökning med 226 % jämfört med Q1 2024. Nettoomsättningen landade på 8,765 MSEK (5,310 MSEK), en ökning med 65 % jämfört med samma period föregående år. EBITDA uppgick till 3,756 MSEK (3,317 MSEK), vilket motsvarar en ökning med cirka 13 % från Q1 2024.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,381 MSEK och vi avslutade kvartalet med en stark kassa om 14,9 MSEK samt kryptotillgångar till ett värde av 7,73 MSEK, vilket ger totala likvida medel om 22,6 MSEK.

Det bör noteras att vi från och med 2025 rapporterar omsättning mer likt traditionella finansiella bolag. Vi har valt att inte rapportera handelsvolym som omsättning, vilket fortfarande är vanligt i kryptobranschen. Vi anser detta vara en naturlig anpassning i takt med vår förflyttning mot att bli en bredare fintech-aktör, med siktet inställt på att i framtiden erhålla banktillstånd. För maximal transparens fortsätter vi dock att redovisa handelsvolymen i våra rapporter.



Dessutom har vi valt att omklassificera koncernens innehav av kryptovaluta från omsättningstillgång till anläggningstillgång. Vi gör det av två skäl. Innehaven är av sådan storlek och strategisk betydelse att de numera bedöms vara långsiktiga för koncernens fortsatta utveckling. En harmonisering av redovisningsprinciperna för kryptovalutor har genomförts inom hela koncernen. Bolagets innehav uppgår till vid senaste omvärdering 7,73 MSEK och kommer redovisas separat i varje rapport framgent.

Under kvartalet har vi fortsatt att investera i vår tekniska plattform och har framgångsrikt migrerat Northcryptos verksamhet till GreenMercs plattform. Detta har skett planerligt och med minimal påverkan för våra kunder. Som ett resultat ser vi redan ökade synergier, och vi förväntar oss att dessa blir ännu tydligare under kommande kvartal. Bland annat har bruttomarginalen i den finska verksamheten ökat markant. Vi har som första svenska kryptobolag lämnat in en ansökan om MiCA-licens. Eftersom Finland ligger något före Sverige i implementeringen av det nya EU-regelverket för kryptomarknaden, har vi valt att lämna in ansökan via vårt finska dotterbolag Northcrypto. Införandet av MiCA skapar goda förutsättningar för fortsatt expansion under kontrollerade och reglerade former. Den ökade regleringen leder också till ökad acceptans, vilket gynnar både oss och branschen i stort.

Arbetet med breddningen av vårt erbjudande fortsätter. Förvärvet av Finture AB, som vi planerar att byta namn på till GreenMerc Finance AB, slutfördes den 31 mars efter godkännande från Finansinspektionen. Genom detta tar vi ett viktigt steg mot att lansera fler finansiella tjänster även utanför kryptosektorn, något vi förväntar oss ska accelerera under året. Styrelsen har även beslutat att stärka avkastningen till våra aktieägare. Det ursprungliga förslaget om aktieåterköp om 1,9 MSEK har ersatts med ett utökat utdelningsförslag – från 10 öre till 20 öre per aktie. Det innebär att vi tillhör en exklusiv skara av bolag på NGM som lämnar utdelning, och att vi dessutom gör detta redan under vårt första år som noterat bolag.

Vi fortsätter också att utvärdera konsolideringsmöjligheter på marknaden. Vår nuvarande starka position gör att vi kan vara selektiva – vi gör endast förvärv som skapar långsiktigt aktieägarvärde.

Slutligen vill jag nämna något som gläder oss särskilt: vi ser en tydligt ökande andel nya kunder och aktieägare som kommer in via rekommendationer från befintliga kunder och aktieägare. Detta är ett styrkebesked och en tydlig signal om förtroendet för GreenMerc. Vi kan genom ökade volymer fortsätta investera i plattformen, expandera vårt produktutbud och samtidigt förstärka vårt team för regelefterlevnad, vilket är avgörande för våra expensionsplaner.

Som alltid – ett stort tack till alla våra kunder och aktieägare för att ni är med oss på resan. Vi är bara i början.

Med vänliga hälsningar,
Arvid Börje Ramberg
Verkställande Direktör
GreenMerc AB (publ)

Finansiell översikt

Resultat och utveckling under första kvartalet 2025 för koncernen

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 8 765 TSEK (5 310 TSEK). Nettoomsättningen åsyftar primärt handel av kryptovaluta, intäkter från handelsavgifter samt staking och mjukvaruutveckling i moderbolaget.

Bruttovinst

Bruttovinsten uppgick till 9 574 TSEK (6 950 TSEK).

Koncernen aktiverade arbete under perioden till ett värde av 658 TSEK (761 TSEK under samma period föregående år).

Övriga rörelseintäkter uppgick till 151 TSEK (879 TSEK under samma period föregående år) och består primärt av värdeökning på bolagets utländska bankkontoinnehav.

Operativa kostnader

Operativa kostnader för koncernen under kvartalet uppgick till 5 817 TSEK (3 633 TSEK). Ökningen kan främst härledas till förvärvat av Northcrypto Oy samt tillfälliga kostnader relaterade till regulatorisk efterlevnad kopplat till MiCA.

Finansiell status och kassaflöde under första kvartalet 2025 för koncernen

Goodwill

Goodwill för koncernen uppgick till 18 614 TSEK (1 044 TSEK per 31 mars 2024). Värdet kan härledas till förvärvet av Ijort Invest AB i september 2022 samt Northcrypto Oy i december 2024.

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 8 811 TSEK (4 847 TSEK per 31 mars 2024) och utgörs av de investeringar i mjukvara och IT-system som genomförts under året.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 7 970 TSEK (0 TSEK per 31 mars 2024) därav koncernens innehav i kryptovaluta utgör 7 730 TSEK.

Kassa och kassaflöde

Koncernens kassa uppgick till 14 901 TSEK (8 910 TSEK per 31 mars 2024) och periodens kassaflöde uppgick till 3 775 TSEK (3 467 TSEK under samma period föregående år). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4 381 TSEK (4 470 TSEK under samma period föregående år).

Resultaträkning

Koncernen

TSEK	2025 Kv1	2024 Kv1	2024 01 jan - 31 dec
Nettoomsättning	8 765	5 310	18 490
Aktiverat arbete för egen räkning	658	761	2 867
Övriga rörelseintäkter	151	879	6 925
Bruttovinst	9 574	6 950	28 283
Rörelsekostnader	(3 609)	(3 005)	(10 563)
Personalkostnader	(2 208)	(628)	(3 670)
EBITDA	3 756	3 317	14 050
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar samt goodwill	(1 559)	(224)	(1 473)
Rörelseresultat	2 197	3 093	12 578
Finansiella kostnader	-	-	(871)
Ränteintäkter	36	29	245
Räntekostnader	(3)	(2)	(11)
Resultat efter finansiella poster	2 231	3 121	11 941
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat efter skatt	2 231	3 121	11 941

Moderbolaget

TSEK	2025 Kv1	2024 Kv1	2024 01 jan - 31 dec
Nettoomsättning	94	674	935
Aktiverat arbete för egen räkning	658	716	2 867
Övriga rörelseintäkter	149	1	30
Bruttovinst	901	1 391	3 832
Rörelsekostnader	(2 425)	(2 483)	(7 290)
Personalkostnader	(480)	(180)	(1 470)
EBITDA	(2 003)	(1 272)	(4 928)
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	(355)	(212)	(846)
Rörelseresultat	(2 358)	(1 483)	(5 774)
Ränteintäkter	36	29	245
Räntekostnader	(2)	(2)	(3)
Resultat efter finansiella poster	(2 324)	(1 456)	(5 532)
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat efter skatt	(2 324)	(1 456)	(5 532)

Balansräkning

Koncernen

TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar			
Goodwill	18 614	1 044	19 364
Immateriella anläggningstillgångar	8 811	4 847	7 844
Materiella anläggningstillgångar	192	-	217
Finansiella anläggningstillgångar			
- Kryptotillgångar	7 730		2 641
- Andelar och värdepapper i andra företag	240		1 440
Summa anläggningstillgångar	35 587	5 890	31 505
Kassa och bank	14 901	8 910	15 901
Kortfristiga fordringar	474	1 093	1 216
Summa omsättningstillgångar	15 374	10 002	17 118
Summa tillgångar	50 961	15 893	48 622
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	864	645	864
Övrigt eget kapital	47 325	12 814	45 461
Total eget kapital	48 189	13 459	46 325
Kortfristiga skulder	2 666	1 434	2 185
Långfristiga skulder	106	1 000	113
Summa skulder	2 772	2 434	2 297
Summa eget kapital och skulder	50 961	15 893	48 622

Moderbolaget

TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 388	4 568	6 085
Finansiella anläggningstillgångar		343	11 784
- Andelar i Koncernföretag	26 725	2 000	24 175
- Andelar och värdepapper i andra företag	10 584		
Summa anläggningstillgångar	43 697	6 911	42 044
Kassa och bank	9 363	3 867	7 125
Kortfristiga fordringar	85	1 093	817
Summa omsättningstillgångar	9 449	4 960	7 942
Summa tillgångar	53 146	11 871	49 986
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	864	645	864
Övrigt eget kapital	40 383	8 024	42 707
Total eget kapital	41 248	8 669	43 572
Kortfristiga skulder	11 898	2 202	6 414
Långfristiga skulder	-	1 000	-
Summa skulder	11 898	3 202	6 414

Summa eget kapital och skulder	53 146	11 871	49 986
--------------------------------	--------	--------	--------

Förändring eget kapital

Koncernen

TSEK	Aktiekapital	Fond för utvecklings utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2024-01-01		-				
Vid årets början	645	4 309	7 983	885	(3 241)	10 582
Omföring av förgående års resultat				(3 241)	3 241	-
Emission	219		38 511			38 730
Transaktionskostnader emission				(3 710)		(3 710)
Aktivering av utvecklingsutgifter		1 972		(1 972)		-
Förvärv av dotterbolag				(11 218)		(11 218)
Årets resultat					11 941	11 941
Eget kapital 2024-12-31	864	6 282	46 494	(19 256)	11 941	46 325
Vid årets början	864	6 282	46 494	(19 256)	11 941	46 325
Omföring av förgående års resultat				11 941	(11 941)	-
Aktivering av utvecklingsavgifter		291		(291)		-
Förvärv av dotterbolag						-
Omräkningsdifferens				(366)		
Periodens resultat					2 231	2 231
Eget kapital 2025-03-31	864	6 572	46 494	(7 973)	2 231	48 189

Moderbolaget

	Aktiekapital	Fond för utvecklings utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa Eget kapital
Eget kapital 2024-01-01						
Vid årets början	645	4 064	7 983	471	(2 793)	10 370
Aktivering av utvecklingsavgifter		2 021		(2 021)		-
Apportemission	141		19 009			19 149
Emission	78		19 502			19 581
Transaktionskostnader emission				(3 710)		(3 710)
Omföring av förgående års resultat				(2 793)	2 793	-
Årets resultat					(1 818)	(1 818)
Eget kapital 2024-12-31	864	6 085	46 494	(8 054)	(1 818)	43 572
Vid årets början	864	6 085	46 494	(8 054)	(1 818)	43 572
Aktivering av utvecklingsavgifter		303		(303)		-
Omföring av förgående års resultat				(1 818)	1 818	-
Periodens resultat					(2 324)	(2 324)
Eget kapital 2025-03-31	864	6 388	46 494	(10 175)	(2 324)	41 248

Kassaflöde

Koncernen

TSEK	2025 Kv1	2024 Kv1	2024 01 jan - 31 dec
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	2 197	3 093	12 578
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Avskrivningar	1 559	224	1 473
- Omräkningsdifferens	(137)	(2)	(119)
- Intäkter i kryptovaluta klassat som anläggningstillgång	(460)		
Finansiella kostnader	-	-	(871)
Erhållen ränta	36	29	245
Erlagd ränta	(3)	(2)	(11)
Nettoförändring av rörelsekapital	1 188	1 127	(2 885)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 381	4 470	10 410
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(606)	(758)	(26 590)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	(245)	26 639
Periodens kassaflöde	3 775	3 467	10 458
Likvida medel vid periodens början	11 126	5 443	5 443
Likvida medel vid periodens slut	14 901	8 910	15 901

Likvida medel vid periodens slut per 31/12-2024 skiljer sig från likvida medel vid periodens början på kvartal 1 då en del av koncernens innehav av kryptovaluta på 4,77 MSEK bokats om och redovisas numera som en anläggningstillgång i stället för en omsättningstillgång.

Moderbolaget

TSEK	2025 Kv1	2024 Kv1	2024 01 jan - 31 dec
Löpande verksamheten			
Rörelseresultat	(2 358)	(1 483)	(5 774)
Avskrivningar	355	212	846
Erhållen ränta	36	29	245
Erlagd ränta	(2)	(2)	(3)
Bokslutsdisposition	-	-	3 714
Nettoförändring av rörelsekapital	6 215	2 685	7 174
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 246	1 441	6 201
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(2 008)	(1 059)	(36 826)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	(245)	34 020
Periodens kassaflöde	2 238	137	3 395
Likvida medel vid periodens början	7 125	3 731	3 731

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper är enligt K3-regelverket (BFNAR 2012:1). Kvartalsrapporten har upprättats i överensstämmelse med IAS34 Delårsrapportering.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i kvartalsrapporten som i tidigare kvartalsrapporter, förutom avseende nettoomsättningen samt klassificering av koncernens innehav av kryptovaluta.

Redovisning av nettoomsättning

I enlighet med tidigare kommunikation redovisas från och med denna rapport nettoomsättningen på netto-basis. Detta innebär att intäkter hänförliga till handel på Trijos och Northcryptos handelsplattformar redovisas efter avdrag för kostnader såsom handelsavgifter och övriga avgifter som krävs för att upprätthålla tillräcklig likviditet för handeln.

Historiska jämförelsetal har omräknats i denna rapport för att möjliggöra jämförbarhet mellan perioderna.

Redovisning av kryptotillgångar

Ledningen har vidare beslutat att från och med den 1 januari 2025 ändra principerna för redovisning av koncernens innehav av kryptovalutor.

Mot bakgrund av att det i dagsläget saknas en etablerad redovisningsstandard i Sverige för kryptovalutor har bolaget tidigare klassificerat dessa innehav som omsättningstillgångar och redovisat dem inom "Kassa och bank" i balansräkningen.

Från och med räkenskapsåret 2025 kommer koncernens kryptotillgångar i stället att redovisas som finansiella anläggningstillgångar. Denna omklassificering baseras på följande skäl:

- Innehaven är av sådan storlek och strategisk betydelse att de numera bedöms vara långsiktiga för koncernens fortsatta utveckling.
- En harmonisering av redovisningsprinciperna för kryptovalutor har genomförts inom hela koncernen.

Omklassificeringen innebär att värdering av kryptotillgångarna kommer att ske årligen i samband med bokslutskommunikén. Eventuella orealiserade vinster eller förluster till följd av omvärdering kommer att redovisas i resultaträkningen. Värdet av kryptovalutor ägda av Northcrypto kommer att fluktuera då dessa värderas i euro och påverkas av rådande EURSEK-kurs vilket också redovisas i tabellen nedan som en orealiserad vinst/förlust.

Kvartalsrapporter kommer fortsättningsvis att innehålla upplysningar om aktuellt redovisat värde på koncernens kryptotillgångar samt ackumulerad orealiserad vinst eller förlust.

	2025-03-31
TSEK	
Ingående värde 2025-01-01	7 416
Intjänat under perioden	460
Orealiserad vinst/förlust EURSEK	(147)
Utgående värde i balansräkningen	7 730
Orealiserad vinst/förlust	(1 185)
Utgående värde 2025-03-31	6 231

Kvartalsrapporten har godkänts och avlämnats av bolagets styrelse den 29:e april 2025. Det bör noteras att denna rapport inte har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.