



XPECUNIA

GREENTECH DIGITAL VALUE

INBJUDAN

att teckna aktier i Xpecunia Nordic AB (publ)
Inför notering på NGM Nordic SME

Teckningsperiod 31 maj – 9 juni 2021

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 28 maj 2021. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

GCF

Göteborg
Corporate
Finance

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i Xpecunia Nordic Aktiebolag (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) och upp-tagandet till handel av aktierna på NGM Nordic SME ("Erbjudandet"). "Xpecunia", eller "Bolaget", där begreppen används i detta Prospekt, avser Xpecunia Nordic AB (publ), organisationsnummer 559152-3013. Vid hänvisningar till "Prospektet", avses föreliggande prospekt som upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten att teckna aktier i Xpecunia inför den förestående noteringen av Bolagets aktier på NGM Nordic SME ("NGM") i enlighet med villkoren i Prospektet. Styrelsen ansvarar för detta Prospekt och enligt deras kännedom överensstämmer den infor-mation som ges i Prospektet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats.

De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem och är föremål för intern kontroll över finansiell rapportering.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bo-laget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar ej något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte rekommenderats av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet. Vidare har ingen sådan myndighet bekräftat riktigheten i eller bedömt lämplig-heten av detta Prospekt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

Distributionen av Prospektet kan strida mot lag i vissa jurisdiktioner. Prospektet får inte användas i samband med ett erbjudande till någon person eller vid uppmaning till någon person till anbud i en jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller uppmanande att lämna anbud inte är tillåtet eller till en person som det skulle strida mot lag att erbjuda eller uppmana att lämna sådant anbud till. Inga åtgärder har eller kommer att vidtas för att registrera eller godkänna värde-papper eller annars tillåta erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får inte erbjudas, försälas, återförsälas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika, USA eller annan juris-diktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda värdepapper. Förvärv av värdepapper i strid med de begränsningar som beskrivs ovan kan vara ogiltig. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget tar ej något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Inga värdepapper har registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") enligt dess senaste lydelse och får därför inte utbjudas till försäljning, vidare överlåtas, utnyttjas, levereras eller överförs direkt eller indirekt, inom eller till USA vid någon tidpunkt.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europapar-lamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner enbart detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framå-triktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, mål, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa

otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa hela Prospektet, inklusive "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Operationell och finansiell översikt", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på innan en investering i Bolaget övervägs. Bolaget lämnar ej några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I luset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av, men inte begränsat till, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska för-hållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, förändringar som påverkar ränteni-våer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensvivåer samt regulatoriska förändringar.

Efter dagen för Prospektet tar Bolaget ej något ansvar för att uppdatera något framåtriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller NGM Nordic SME:s regelverk för emittenter.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och -rapporter.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informatio-nen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknads-information är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Prospektet innehåller en beskrivning av de risker som är förknippade med Bolagets verksam-het. Beskrivningen är inte uttömmande och riskerna är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Andra risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser är oväsentliga, skulle också kunna påverka Xpecunias verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker skulle också kunna leda till att kursen på Bolagets aktier faller avsevärt och att investerare i Bolaget förlorar hela eller delar av sin investering.

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnotor, vilket beräknas ske den 10 juni 2021. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av konförende institut kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast vecka 24, 2021. Handel i Bolagets aktier på NGM Nordic SME beräknas komma att påbörjas omkring den 21 juni 2021.

VIKTIG INFORMATION OM NGM NORDIC SME

Bolagets aktier handlas på NGM Nordic SME under kortnamnet XPEC. Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora före-tag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. NGM 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 NGM 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 således 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). 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 bolags-styrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Handeln på NGM Nordic SME sker i Nordic Growth Market NGM:s egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Market NGM:s medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internet-portaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se. På NGM 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.

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	10
VD har ordet	12
Inbjudan att förvärva aktier i Xpecunia Nordic AB	13
Bakgrund och motiv	14
Bolagsvärdering	15
Villkor och anvisningar	16
Verksamhetsbeskrivning	18
Marknadsöversikt	26
Utvald finansiell information	29
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	37
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	40
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	41
Bolagsstyrning	43
Aktiekapital och ägarförhållanden	45
Bolagsordning	49
Legala frågor och kompletterande information	50
Skattefrågor i Sverige	53
Definitionslista	55
Adresser	56

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningskurs	6 kronor per aktie
Emissionsvolym	7 500 000 aktier
Emissionsbelopp	45 000 000 SEK
Anmälningssperiod	31 maj – 9 juni 2021
Första handelsdag i Bolagets aktier	21 juni 2021
Likviddag	15 juni 2021

Riktad kvittningsemission

Xpecunia avser genomföra ett fastighetsförvärv där en del av köpeskillingen utgörs av aktievederlag till samma villkor som i Erbjudandet. Den riktade emissionen uppgår till 312 500 aktier, motsvarande cirka 1,88 MSEK. Rätten att teckna i den riktade emissionen tillfaller U. Seger Holding AB.

Övrigt

Kortnamn (ticker): XPEC MTF
ISIN-kod: SE0013460375
LEI-kod: 549300U25A30FWH5OH50

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate finance AB

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden januari – juni 2021
23 augusti 2021

Delårsrapport för perioden januari – september 2021
22 november 2021

Bokslutskommuniké – ej reviderad för perioden
januari – december 2021
18 februari 2022

Årsstämma 2022
13 maj 2022

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning & varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt medlemsstaternas nationella rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.			
Emittenten	De värdepapper som erbjuds till allmänheten är stamaktier i Xpecunia Nordic AB: <table><tr><td>Xpecunia Nordic AB (publ), org.nr. 559152-3013, Taptogatan 6, 115 26 Stockholm, Sverige.</td><td>LEI-kod: Kortnamn (ticker): ISIN-kod:</td><td>549300U25A30FW5OH50 XPEC SE0013460375.</td></tr></table>	Xpecunia Nordic AB (publ), org.nr. 559152-3013, Taptogatan 6, 115 26 Stockholm, Sverige.	LEI-kod: Kortnamn (ticker): ISIN-kod:	549300U25A30FW5OH50 XPEC SE0013460375.
Xpecunia Nordic AB (publ), org.nr. 559152-3013, Taptogatan 6, 115 26 Stockholm, Sverige.	LEI-kod: Kortnamn (ticker): ISIN-kod:	549300U25A30FW5OH50 XPEC SE0013460375.		
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 36 Stockholm. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se			
Godkännande	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 maj 2021.			

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om emittenten	Emittenten av värdepappren är Xpecunia Nordic AB (publ), org.nr. 559152-3013. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551) Bolagets LEI-kod är 549300U25A30FW5OH50.
Emittentens huvudverksamhet	Xpecunia utvinner kryptovalutor med hjälp av förnyelsebar energi. Utvinningen bedrivs vid tre anläggningar (sites) i Dalarna som huserar solcellsinstallationer och serverhallar. Siterna har döpts till Zincum, Roundmountain och Claynest. Zincum etablerades under hösten 2020 och är Xpecunias hittills största site. Ett nytt affärsområde, Xpecunia Share, är under utveckling. Xpecunia share består av mobila, modulbaserade serverhallar för utvinning av kryptovlutor.

**Emittentens större
aktieägare**

Nedan visas Bolagets fem största aktieägare per den 31 mars 2021 med därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Namn	Antal aktier	Antal röster	Andel av aktiekapitalet (%)	Andel av rösterna (%)
JÖRNS BULLMARKNAD AB	5 000 000	5 000 000	18.56	18.56
DANIEL MOSTRÖM (PRIVAT & VIA BOLAG)	4 858 689	4 858 689	18.04	18.04
FAAV-INVEST AB	3 844 930	3 844 930	14.27	14.27
TOPRIGHT NORDIC AKTIEBOLAG (PUBL)	1 097 675	1 097 675	4.07	4.07
TAPTUM FINANCE AB	612 430	612 430	2.27	2.27

Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt emittenten. Per dagen för Prospektet känner bolaget inte till några väsentliga förändringar av ovanstående aktieägars innehav.

**Viktigaste
administrerande
direktörer**

Daniel Moström, VD.

Revisor

Sedan 2018 är Bolagets revisor Mats Dahlström, Mats Dahlström Revision AB, som på årsstämman 2020 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2021.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

**Finansiell
nyckelinformation
i sammandrag**

Utvalda resultaträkningsposter

	Räkenskapsåret som avslutades 31 december ⁱ⁾			Kvartal 1 som avslutades 31 mars ⁱⁱ⁾	
Belopp i kr	2020	2019	2018	Q1 2021	Q1 2020
Summa intäkter	5 693 588	2 823 147	115 083	4 375 412	810 390
Rörelseresultat (EBIT)	2 154 829	692 392	-20 738	2 721 074	83 696
Periodens resultat	2 069 810	692 349	-21 167	2 148 228	65 786

ⁱ⁾ Reviderad. ⁱⁱ⁾ Oreviderad.

Utvalda balansräkningsposter och nettoskuld

	Räkenskapsåret som avslutades 31 december ⁱ⁾			Kvartal 1 som avslutades 31 mars ⁱⁱ⁾	
Belopp i kr	2020	2019	2018	Q1 2021	Q1 2020
Summa tillgångar	34 225 999	6 739 460	3 063 941	36 357 249	7 098 985
Summa eget kapital	30 623 078	6 583 182	3 028 833	32 771 305	6 648 968

ⁱ⁾ Reviderad. ⁱⁱ⁾ Oreviderad.

Finansiell
nyckelinformation
i sammandrag (forts.)

Utvalda kassaflödesposter

	Räkenskapsåret som avslutades 31 december ⁱ⁾			Kvartal 1 som avslutades 31 mars ⁱⁱ⁾	
Belopp i kr	2020	2019	2018	Q1 2021	Q1 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 552 836	-972 546	-75 524	14 512 472	-213 101
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 302 628	-1 841 000	-2 970 205	-13 110 150	214 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 580 087	2 829 045	3 000 000	0	0
Likvida medel vid periodens slut	3 744 393	19 770	4 271	5 146 715	20 669

ⁱ⁾ Reviderad. ⁱⁱ⁾ Oreviderad.

Utvalda nyckeltal

	Räkenskapsåret som avslutades 31 december ⁱ⁾			Kvartal 1 som avslutades 31 mars ⁱⁱ⁾	
Belopp i kr	2020	2019	2018	Q1 2021	Q1 2020
Nettoomsättning	5 692 065	2 823 147	115 083	4 375 412	810 390
Resultat efter finansiella poster	2 668 765	692 349	-21 167	2 705 575	83 696
Soliditet	89.5%	97.7%	98.9%	90.1%	93.7%

Alternativa nyckeltalⁱⁱⁱ⁾

Rörelseresultat (EBIT)	2 153 306	692 392	-20 738	2 721 074	83 696
EBIT-marginal, %	37.8%	24.5%	-18.0%	62.2%	10.3%
EBITDA	2 891 096	1 154 232	25 917	3 245 441	193 036
EBITDA-marginal, %	50.8%	40.9%	22.5%	74.2%	23.8%

ⁱ⁾ Reviderad. ⁱⁱ⁾ Oreviderad.

ⁱⁱⁱ⁾ Alternativa nyckeltal, sk. APM, är nyckeltal som inte är definierade enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. Läs om APM i avsnittet "Utvald finansiell information – Utvalda nyckeltal" samt "Utvald finansiell information – Definitioner av nyckeltal".

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Xpecunias framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat följande risker:

- Förändrade trender på den globala marknaden för kryptovalutor kan få en negativ påverkan för Xpecunia
- Politiska och regulatoriska risker såsom förändringar av lagar, regler eller standarder som leder till striktare bestämmelser eller ändrade förutsättningar avseende kryptovalutor och solenergi
- Xpecunias skattemässiga och finansiella ställning kan förändras negativt om Xpecunias tidigare eller nuvarande skattemässiga hållning skulle visa sig felaktig, eller om nuvarande skattelagar ändras
- Förändrad efterfrågan på kryptovalutor kan leda till en negativ prisutveckling och därmed inverka negativt på Xpecunias verksamhet, resultat och finansiella ställning.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper

Aktier i Xpecunia Nordic AB (publ), org.nr. 559152-3013. ISIN-kod: SE0013460375. Aktierna är denominerade i kronor.

Totalt antal aktier i Bolaget

Per dagen för Prospektet finns totalt 26 937 515 aktier i Bolaget, varav samtliga är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 708 882 kronor. Efter Erbjudandets genomförande kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 906 250,13 kronor fördelat på 34 437 515 aktier. En riktad kvittningsemission av 312 500 aktier med samma villkor som Erbjudandet genomförs även, vilket innebär att Bolagets aktiekapital efter genomfört Erbjudande samt riktad kvittningsemission kommer att uppgå till 914 473,81 kronor fördelat på 34 750 015 aktier. Aktierna är denominerade i kronor och varje aktie har ett kvotvärde om 0,03 kronor. Bolagsordningen möjliggör utgivande av endast stamaktier. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överenskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.

Med undantag av åtagandena att inte överlåta aktier i Bolaget (lock-up) under en viss tid från det att handeln med Bolaget aktier inletts på NGM Nordic SME (läs mer under rubriken "Åtagande att avstå från att sälja aktier (lock-up)" i detta Prospekt) är aktierna i Bolaget fritt överlåtbara enligt tillämplig lag.

Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel på MFT-plattform

Den 24 maj beslöt Nordic Growth Market NGM:s bolagskommitté att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på NGM Nordic SME. Nordic Growth Market NGM kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på NGM Nordic SME under förutsättningen att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dessa aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel är den 18 juni 2021.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen

Riskfaktorerna som avser Bolagets aktie inkluderar att:

- Befintliga aktieägarnas försäljning av aktier kan leda till att aktiekursen sjunker
- Erbjudandet ej fulltecknas vilket kan resultera i en långsammare expansionsplan

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Allmänna villkor

Allmänt: Erbjudandet omfattar 7 500 000 aktier samt en riktad nyemission med samma villkor som Erbjudandet om 312 500 aktier.

Erbjudandepreis: Erbjudandepriset är 6 kronor per aktie.

Tilldelning: Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse. Målet är att uppnå en god bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på NGM Nordic SME.

Upptagande till handel: Den 28 maj 2021 beslöt Nordic Growth Market NGM:s bolagskommitté att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på NGM Nordic SME. Nordic Growth Market NGM kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nordic SME under förutsättningen att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dessa aktier är uppfyllt. Beräknad första dag för handel är den 18 juni 2021.

Förväntad tidsplan för erbjudandet

Teckningsperiod	31 maj – 9 juni 2021
Första handelsdag i Bolagets aktier	21 juni 2021
Likviddag	15 juni 2021

Utspädning till följd av erbjudandet

Nyemissionen i samband med Erbjudandet medför att antalet aktier i Bolaget ökar med 7 500 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 21,78 procent. Den riktade kvittningsemissionen ökar antalet aktier med ytterligare 312 500 aktier, vilket motsvarar en total utspädning i Erbjudandet om cirka 22,48 procent.

Kostnader för erbjudandet	Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på NGM Nordic SME och Erbjudandet, inklusive betalning till rådgivare och andra uppskattade transaktionskostnader, beräknas sammanlagt uppgå till omkring 3,5 miljoner kronor.
Kostnader som åläggs investerare	Inga kostnader åläggs investerare. Courtage utgår ej för aktierna i Erbjudandet.

Varför upprättas detta prospekt?

Motiv och användning av emissionslikvid

Syftet med förestående kapitalanskaffning och notering är att få en närmare koppling till kapitalmarknaden. Den nuvarande verksamheten täcker rörelsens kostnader, dock avser Xpecunia genomföra kapitalbindande investeringar i utrustning och fastighetsförbättringar i syfte att skala upp verksamheten. Emissionslikviden kommer att användas i procent i förhållande till emissionslikviden, i prioritetsordning, enligt följande:

Investeringar i siten Zincum	60 %
Affärsområdet Xpecunia Share	5 %
IT-utveckling	5 %
Investeringar i siten Roundmountain	20 %
Investeringar i siten Claynest	5 %
Organisationsutveckling	5 %
Totalt	100 %

Motivet till en notering vid NGM Nordic SME är att erbjuda Xpecunias aktieägare en möjlighet att handla i Xpecunias värdepapper, stärka Xpecunias aktie som betalmedel vid eventuella strategiska investeringar samt öka kännedomen om Xpecunia som företag.

Emissionslikvid

Erbjudandet omfattar en nyemission som förväntas inbringa en bruttolikvid om 45 miljoner kronor. Efter beräknade emissionskostnader om 3,5 MSEK förväntas nettolikviden uppgå till 41,5 MSEK. Erbjudandet omfattas om cirka 82,36 procent icke säkerställda teckningsförbindelser. Utöver dessa finns inga andra åtaganden för att garantera Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Göteborg Corporate Finance och Aqurat Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning med anledning av Erbjudandet. Utöver vad som anges ovan har Göteborg Corporate Finance eller Aqurat Fondkommission inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Risikfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och omständigheter som anses väsentliga för Xpecunias verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Xpecunias verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare legala risker, regulatoriska risker, risker kopplade till bolagsstyrning, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen.

I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. Riskerna beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL XPECUNIAS VERKSAMHET, BRANSCH OCH MARKNADER

Förändrade trender på den globala marknaden för kryptovalutor kan få en negativ påverkan för Xpecunia

Xpecunia påverkas av trender inom den globala marknaden för kryptovalutor som har vuxit kraftigt de senaste åren. Tillväxten har främst drivits av en ökad uppmärksamhet hos investerare och institutioner då kryptovalutor legitimerats som investeringstillgångar. Även en högt värderad aktie-marknad har bidragit till en ökad riskaptit hos investerare, vilket lett till en hög tillväxt i denna mer riskfyllda tillgång.

Det ökade intresset för kryptovalutor och verksamheter som förknippas till detta har även attraherat en större mängd riskkapital till sektorn. Innan 2021 bedömde Xpecunia att intresset för att investera i kryptorelaterade bolag var begränsat, något som Bolaget nu anser har förändrats med anledning av den gynnsamma marknadsutvecklingen på priserna på flera av de stora kryptovalutorna.

Dessa positiva trender inom marknaden har dock uppstått på kort tid och det finns en risk att de inte består. Om kryptovalutor och den associerade marknaden blir föremål för negativa trender, kan detta försämra Xpecunias intjäningsförmåga, finansiella situation och förmåga att attrahera investerare samt extern finansiering.

Väsentlighetsgrad: medel

Konkurrens och prispress

Bolaget har viss konkurrens på marknaden i Sverige. I takt med att fler aktörer bedriver utvinning av kryptovalutor, ökar utvinningens svårighetsgrad. Vidare har den växande efterfrågan på serverutrustning skapat ett påtagligt tryck hos hårdvaruleverantörer, vilket har lett till högre priser och försenade leveranstider för utrustning som Xpecunia tillämpar i sin verksamhet. Mängden kryptovalutor som Xpecunia

kan utvinna avgörs delvis av antalet servers som är i drift, därför är det väsentligt för Bolagets fortsatta och planerade expansion att leveranser genomförs i tid och i rätt mängd. Uteblivna leveranser eller stigande priser för serverutrustning kan leda till att Xpecunia tvingas revidera sin expensionsplan och att Bolagets intjäningstakt påverkas negativt.

Väsentlighetsgrad: medel

Tekniska risker

Xpecunias verksamhet kräver en omfattande mängd tekniska resurser såsom servers, solpaneler och mjukvara i form av algoritmer och onlinebaserade marknadsplatser. Skulle någon eller några av dessa komponenter få problem, kan detta kraftigt påverka Xpecunias intjäningsförmåga samt kräva ersättningsinvesteringar. Den främsta tekniska risken ligger i serverutrustningen då den är anpassad till att utvinna ett antal olika kryptovalutor som bygger på algoritmer kan komma att ändras till utvinnarens nackdel. Om flera av de kryptovalutor som utvinns med hjälp av Xpecunias servers får ändrade egenskaper som försvårar utvinningen kan detta leda till att Xpecunia tvingas investera i ny utrustning eller genomföra omfattande uppdateringar av befintlig utrustning.

Xpecunia har som målsättning att expandera med hjälp av investeringar i tekniska resurser. Det finns en risk att den befintliga tekniska planen inte stödjer en ökad produktionskapacitet, vilket kan påverka Xpecunias intjäningsförmåga och försena den tilltänkta expensionsplanen.

Väsentlighetsgrad: låg

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL LEGALA FRÅGOR, REGULATORISKA FRÅGOR OCH BOLAGSSTYRNING

Politiska och regulatoriska risker

Xpecunias verksamhet är inte tillståndspliktig, men omfattas av lagar, regler och standarder avseende bland annat skatter. Om Xpecunia inte efterlever sådana regler skulle det till exempel kunna medföra att Xpecunia åläggs att betala straffavgifter och skadestånd. Framtida förändringar av lagar, regler eller standarder som leder till striktare bestämmelser eller ändrade förutsättningar avseende kryptovalutor och solenergi skulle kunna medföra flera negativa effekter, såsom att Xpecunia tvingas genomföra investeringar eller andra åtgärder för att efterleva reglerna. Sådana förändringar skulle också kunna förhindra Xpecunia att bedriva verksamheten, vilket skulle medföra en väsentlig negativ inverkan på Xpecunias intjäningsförmåga, finansiella ställning och fortsatta drift.

Väsentlighetsgrad: hög

SKATTERISKER

Xpecunias skattemässiga och finansiella ställning kan förändras negativt om Xpecunias tidigare eller nuvarande skattemässiga hållning skulle visa sig felaktig, eller om nuvarande skattelagar ändras

Xpecunia bedriver sin verksamhet i Sverige och som bygger på utvinning och försäljning av kryptovalutor. Det finns idag en gällande skattelagstiftning avseende handel med kryptovalutor. Kryptovalutor är dock relativt nytt och det finns en risk att skattelagstiftningen kan ändras på kort varsel.

Xpecunia producerar egen el med hjälp av solpaneler. Solesproduktion omfattas idag av en rad olika investeringsstöd och subventioner, men även skatter i olika former. Det finns en risk att ändrade subventioner och skatteregler kan påverka bolagets finansiella ställning och intjäningsförmåga.

Verksamheten bedrivs i enlighet med Xpecunias tolkning av gällande lagar, regler och domstolspraxis liksom skattemyndigheternas administrativa praxis. Skattemyndigheterna kan göra andra bedömningar i något avseende och att Xpecunias tidigare och nuvarande skattesituation kan komma att förändras till följd av skattemyndigheternas beslut. Detta kan få till följd att myndigheter skulle kunna påföra ytterligare skatt, inklusive skattetillägg och ränta. Om Skatteverket skulle ändra sina nuvarande bedömningar skulle det kunna leda till förluster för Xpecunia och negativ påverkan på Xpecunias varumärke och rykte samt dess affärsmöjligheter.

Då skattelagstiftning, skatteavtal, andra skatteregler och andra avgifter historiskt sett har varit föremål för frekventa ändringar, väntas ytterligare ändringar tillkomma, med potentiellt retroaktiv verkan. Sådana förändringar skulle kunna få en betydande påverkan på skattebördan hos Xpecunia och väsentligt påverka Xpecunias finansiella ställning och resultat.

Väsentlighetsgrad: medel

FINANSIELLA RISKER

Förändrad efterfrågan på kryptovalutor kan leda till en negativ prisutveckling och därmed inverka negativt på Xpecunias verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Efterfrågan på kryptovalutor påverkas av ett flertal faktorer, bland annat av faktorer såsom utbud, kostnader för att producera kryptovalutan, antal konkurrenter och regulatoriska krav. En förändring i ovan faktorer kan inverka negativt på efterfrågan på kryptovalutor, och därmed leda till en negativ prisutveckling. Xpecunia spekulerar inte i kryptovalutor över tid men har ändå exponering mot intradagsrisk (definieras här som den tid det tar mellan att kryptovalutorna erhålls och att de säljs på en marknadsplats). Negativa prisutvecklingar resulterar i att de kryptovalutor som Xpecunia utvinner har ett lägre värde per enhet vilket leder till en lägre försäljningslikvid när kryptovalutorna säljs på en marknadsplats. Detta kan negativt inverka på Xpecunias verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Väsentlighetsgrad: hög

Xpecunia är föremål för risker avseende utländsk valuta

Xpecunia är föremål för valutarisker avseende potentiella kursförändringar avseende utländsk valuta vilket skulle kunna påverka Xpecunias resultaträkning och/eller värdet på dess tillgångar och skulder. Xpecunias intäkter är i huvudsak denominerade i euro, och dess kostnader i svenska kronor. Xpecunias rapporteringsvaluta är SEK och intäkter och kostnader denominerade i euro påverkar därför direkt Bolagets rörelseresultat¹ av valutaförändringar i perioden mellan intäkten eller kostnaden först redovisades och avräkningen av denna.

Xpecunia säkrar i dagsläget inte några valutaflöden. Större valutakursfluktuationer mellan euro och svenska kronor skulle därför kunna leda till förluster för Xpecunia och negativt påverka dess likviditet.

Väsentlighetsgrad: hög

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL VÄRDEPAPPEREN

Befintliga aktieägarnas försäljning av aktier kan leda till att aktiekursen sjunker

Bolagets styrelse, ledande befattningshavare och ägare med innehav över 2% har ingått avtal om lock-up under en period om 12 månader. Efter utgången av dessa avtal finns inga begränsningar för ägare av större karaktär att sälja hela eller delar av sina aktieinnehav. Vidare omfattas cirka 41,35% av aktierna före emissionen inte av lock-up-avtal. Marknadspriset på Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av Bolagets aktier, i synnerhet om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt.

Väsentlighetsgrad: medel

Det föreligger en risk att Erbjudandet ej fulltecknas

Förutom risker relaterade till Xpecunias verksamhet föreligger även en risk att Erbjudandet ej blir fulltecknat. Xpecunia har erhållit på förhand ingångna teckningsförbindelser motsvarande cirka 81,64 procent av Erbjudandet, vilket medför att cirka 18,36 procent av Erbjudandet inte omfattas av teckningsförbindelser. Eftersom teckningsförbindelser inte är säkerställda finns en risk att en eller flera av de som ingått dessa åtaganden, av olika anledningar, inte fullföljer dessa. I det fall Xpecunia, genom vidtagande av rättsliga åtgärder, misslyckas med att säkerställa dessa åtaganden, finns en risk att förbindelserna inte tecknas till fullo. Om Bolaget erhåller en lägre teckningsgrad än det som Erbjudandet efterfrågar finns en risk att omfattningen av verksamheten behöver anpassas till rådande likviditetsläge och att Bolaget kan tvingas se över den föreslagna expansionsplan som förestående emission avser underlätta vilket skulle påverka Bolagets intjäningstakt negativt.

Väsentlighetsgrad: medel

¹ Alternativt nyckeltal, sk. APM. Läs om APM i avsnittet "Utvald finansiell information – Utvalda nyckeltal" samt "Utvald finansiell information – Definitioner av nyckeltal".



VD har ordet



Under 2020 och början av 2021 har digitala valutor återigen hamnat i rampljuset efter kraftiga uppgångar. Sist man såg dessa rörelser i prissättning av digitala valutor var mot slutet av 2017². Under åren har det dock hänt väldigt mycket inom området, inte minst tack vare den alltmer ökade digitaliseringen. Det ekosystem av institutioner, företag och myndigheter som stödjer digitala valutor har blivit betydligt starkare och många har börjat inse att digitala valutor och den underliggande blockchain-tekniken erbjuder banbrytande innovationer. Etablerade företag som exempelvis PayPal har börjat acceptera digitala valutor som betalmedel och centralbanker utforskar möjligheter med nationella digitala valutor – det som tidigare enhälligt kritiserats av myndigheter och organisationer har börjat få en högre grad av acceptans.

Utvinningen av digitala valutor är blockchain-världens svar på revision. Den går ut på att lösa matematiska ekvationer för att validera transaktioner i blockchain vilket leder till en minskad risk för "dubbelanvändning" av digitala valutor. Som ersättning för detta arbete, erhåller utvinnaren själv digitala valutor. Ersättningen är en central del av marknaden – den genererar nämligen mängden av en viss kryptovaluta i omlopp.

Den ökande populariteten bakom utvinning av digitala valutor har dock en påtalad baksida – på grund av den stora mängd datorkraft som krävs för utvinningen, krävs också enorma mängder el. Detta är inte bara en bromskloss för utvinnare som ser sina marginaler sänkas, utan även en signifikant kostnad för miljön.

Genom att producera egen förnyelsebar el kan Xpecunia utvinna kryptovalutor till en kraftigt reducerad kostnad samtidigt som vi minskar vårt klimatavtryck. Under 2017-2020 har vi drivit verksamheten med begränsade resurser och små volymer av utvinning och elproduktion. Affärsmodellen har dock visat sig fungera och vi har kunnat bibehålla lönsamhet och positivt kassaflöde. Genom förvärvet av vår första storskaliga anläggning, Zincum, kan vi nu öka volymerna avsevärt, både vad gäller produktion av solceller och utvinning av digitala valutor.

I vår förvaltningsstrategi väljer vi att inte spekulera i prisutvecklingen av digitala valutor, utan det vi utvinna väljer vi att skyndsamt växla till traditionella valutor. Marknaden är som bekant mycket oberoende och vi prioriterar att säkra kassaflöden som vi sedan kan återinvestera i verksamheten. Vi står inför en spännande framtid med många projekt i vår pipe-line. Först och främst ska vi fortsätta investera i solpaneler och datorutrustning för att öka driften i Zincum-anläggningen och under 2021 ska vi installera solcellsfält på mark och tak motsvarande 500 Kilowatt.

Vi utvecklar även ett nytt affärsområde – Xpecunia Share. Genom att samarbeta med ägare av lantbruksfastigheter kan vi få tillgång till områden med befintlig elkraftsförsörjning. Vi uppför solanläggningar som fastighetsägarna i sin tur kan dra nytta av. Serverhallarna byggs i specialanpassade containere som sedan placeras under marken. På så vis får man bort serverhallen från landskapet samtidigt som den står skyddad mot inkräktare och erhåller naturlig kylning.

Xpecunias långsiktiga mål är att nå nollsummespel mellan egenproducerad- och inköpt el, sett över ett årsperspektiv. Med detta som ledstäng vill vi skapa värde för våra aktieägare samtidigt som vi bevisar att det går att utvinna digitala valutor med en hållbar metod.

Stockholm, 28 maj 2021

Daniel Moström, VD Xpecunia Nordic AB

²www.investopedia.com/news/how-did-ethereums-price-perform-2017/



Inbjudan att teckna aktier i Xpecunia Nordic AB

I syfte att underlätta Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling har Xpecunia Nordic AB och dess aktieägare beslutat att anskaffa kapital för att påskynda Bolagets utveckling och stärka dess balansräkning. Bolagets styrelse avser därför att ansöka om notering av Bolagets aktier på NGM Nordic SME, baserat på Nordic Growth Market NGM:s bedömning att Bolaget uppfyller noteringskraven. I enlighet med de villkor som anges i Prospektet erbjuds investerare härmed att teckna aktier till ett erbjudandepris om 6 kronor per aktie.

Med stöd av bemyndigande från årsstämman i Bolaget som hölls den 1 augusti 2020 beslutade Bolagets styrelse den 15 april 2021 om nyemission av aktier, som förväntas ge Bolaget en likvid om 45 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till 3,5 miljoner kronor ("Erbjudandet"). Vid fullteckning av Erbjudandet kommer aktiekapitalet uppgå till 1 033 125,45 kronor fördelat på 34 437 515 aktier, varav de nyemitterade aktierna i Erbjudandet utgör cirka 21,78 procent.

Bolaget avser genomföra en riktad kvittningsemission om 312 500 aktier till samma villkor som i Erbjudandet. Kvittningsemissionen riktas till U. Seger Holding AB och utgör en del av den köpeskilling om 4 MSEK som parterna har kommit överens om i samband med Xpecunias förvärv av fastigheten där anläggningen Zincum befinner sig. Den riktade emissionen medför inga kontanta medel och den totala utspädningen efter fullteckning av Erbjudandet samt den riktade emissionen motsvarar cirka 22,48 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

STYRELSENS ANSVARSFÖRSÄKRAN

Styrelsen ansvarar för detta Prospekt och enligt deras kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats.

Stockholm, 28 maj 2021

Xpecunia Nordic AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Xpecunia utvinner kryptovalutor med hjälp av egenproducerad solenergi. Utvinningen anpassas kontinuerligt med stöd av en självlärande modell till den volatila och snabbföränderliga utvecklingen av kryptovalutor för att på så sätt optimera tillverkningen och skapa bästa möjliga avkastning. Genom en bevisad lönsamhet efter tre år av verksamhet har Xpecunia som mål att skala upp den befintliga verksamheten, etablera ett nytt affärsområde och generera ökade marginaler med lägre klimatpåverkan.

Idag har Bolaget tre olika sites (anläggningar för utvinning av kryptovalutor) i mellersta Sverige som tillsammans har en produktionskapacitet om 3280 KW.

Syftet med förestående kapitalanskaffning och notering är att få en närmare koppling till kapitalmarknaden. Den nuvarande verksamheten täcker rörelsens kostnader, dock avser Xpecunia genomföra kapitalbindande investeringar i utrustning och fastighetsförbättringar i syfte att skala upp verksamheten.

Motivet till en notering vid NGM Nordic SME är att erbjuda Xpecunias aktieägare en möjlighet att handla i Xpecunias värdepapper, stärka Xpecunias aktie som betalmedel vid eventuella strategiska investeringar samt öka kännedomen om Xpecunia som företag.

I samband med spridningsemissionen avser Xpecunia genomföra en kvittningsemission riktad till U. Seger Holding AB till samma villkor som i Erbjudandet. Den riktade emissionen uppgår till 312 500 aktier, motsvarande 1 875 000 SEK. Syftet med den riktade emissionen är att fullfölja förvärvet av den fastighet där Zincumanläggningen befinner sig. Den totala köpeskillingen uppgår till 4 MSEK, varav den kontanta delen ska erläggas senast den 30 juni 2021. Fastigheten förväntas ge Xpecunia möjlighet att disponera fastighetens fullständiga utrymmen i samband med expansionen av Zincum-anläggningens driftkapacitet.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Emissionslikviden kommer att användas i procent i förhållande till emissionslikviden, i prioritetsordning, enligt följande:

Investeringar i siten Zincum	60 %
Affärsområdet Xpecunia Share	5 %
IT-utveckling	5 %
Investeringar i siten Roundmountain	20 %
Investeringar i siten Claynest	5 %
Organisationsutveckling	5 %
Totalt	100 %

UTLÅTANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Xpecunia anser att rörelsekapitalet per dagen för Prospektet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Sedan 2019 har Xpecunia uppvisat lönsamhet och positivt kassaflöde. Bolaget har dock som målsättning att skala upp verksamheten genom strategiska investeringar vilket föranleder förestående nyemission. Det kan inte uteslutas att Xpecunia kommer att planera nya kapitalanskaffningar i syfte att intensifiera expansionen av verksamheten ytterligare, oberoende av utfallet i Erbjudandet. Storleken på sådant eventuellt tillkommande kapitalbehov är i dagsläget svårt att på förhand uppskatta.

Stockholm, 28 maj 2021

Xpecunia Nordic AB (publ)

Styrelsen



Bolagsvärdering

Erbjudandet värderar Xpecunia till cirka 162 MSEK, motsvarande 6 SEK per aktie. Värderingen på Bolaget har fastställts tillsammans med Bolagets finansiella rådgivare och har förankrats med teckningsåtagare som har förbundit sig att teckna cirka 82,36 procent av Erbjudandet.

Bolagets finansiella utveckling

Intjäningsförmåga: Sedan 2018 har Xpecunia påvisat en tydlig förmåga att skala upp verksamheten. Intäkterna har vuxit med över 200% årligen delvis tack vare ökad driftsättning av utrustning för utvinning. 2021 är första året då Xpecunia bevisar att affärsmodellen även fungerar i storskalig produktionsmiljö. Intäkterna för första kvartalet 2021 uppgick till cirka 4,4 MSEK, vilket är 76,87 procent av intäkterna för helåret 2020.

Lönsamhet: Rörelsemarginalen har haft en positiv utveckling trots offensiva expansions-satsningar. Under 2020 hade Xpecunia en rörelsemarginal på 37,9 procent jämfört med 24,5 procent under föregående år. Under första kvartalet 2021 uppgick rörelseresultatet³ till cirka 2,72 MSEK, motsvarande cirka 126,3 procent av rörelseresultatet för helåret 2020 (cirka 2,15 MSEK).

Förbättrad investeringskapacitet: Tidigare kapitalanskaffningar och positiva kassaflöden har förstärkt Bolagets förmåga att köpa in utrustning i form av hårdvara för utvinning och solcellsinstallationer, utan att Bolaget har ådragit sig någon signifikant skuldsättning. Detta har stärkt bolagets intjäningsförmåga och balansräkning.

Prisutveckling i kryptovalutor: Xpecunia är inte bunden till att utvinna en viss typ av kryptovaluta och har inte heller några preferenser, utan valet av kryptovaluta styrs av vilken kryptovaluta som är mest lönsam att utvinna. Under det senaste året har Bolagets IT-system visat på att Ethereum har varit den mest lönsamma utan avvikelse och Xpecunia har således allokerat en överväldigande majoritet av driften till att utvinna denna kryptovaluta.

I oktober 2020 genomfördes den senaste kapitalanskaffningen där nyemitterade aktier värderades till 4 SEK per aktie. Sedan nyemissionen genomfördes har priset på Ethereum ökat med cirka 1 000%⁴ vid tidpunkten för godkännandet av detta prospekt. Xpecunia spekulerar inte i kryptovalutor utan väljer istället att sälja utvunna kryptovalutor skyndsamt för att säkra intäkter och minska bolagsrisken. Bolaget har således inga placeringar i kryptovalutor som ökar eller minskar i värde under prisutvecklingar över längre tid, bortsett från den intradagsrisk som uppstår under tiden det tar från utvinning av kryptovalutan till försäljning på en marknadsplats. Dock är positiva prisutvecklingar i kryptovalutor en ekonomisk fördel för Xpecunia eftersom värdet av en utvunnen enhet kan säljas på en marknadsplats till ett högre pris. Även vid ökade svårighetsgrader i utvinningen kan Xpecunia förbli konkurrenskraftigt tack vare bidrag från egenproducerad solel och högkvalitativ utrustning med begränsat underhållsbehov.

³ Alternativt nyckeltal, sk. APM. Läs om APM i avsnittet "Utvald finansiell information – Utvalda nyckeltal" samt "Utvald finansiell information – Definitioner av nyckeltal".

⁴ www.ycharts.com/indicators/ethereum_price#:~:text=Basic%20Info,K%25%20from%20one%20year%20ago

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige och professionella investerare i Sverige och internationellt erbjuds möjlighet att teckna aktier i Xpecunia. Minsta teckningspost är 900 aktier motsvarande 5 400 SEK. Erbjudandet omfattar maximalt 7 500 000 aktier och består av en tranche. Vid full teckning i Erbjudandet ges Xpecunia ett tillskott på 45 MSEK före emissionskostnader.

Erbjudandet riktar sig till allmänheten utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Skälet till att frånga aktieägares företrädesrätt är för att sprida ägarbasen samt tillföra Bolaget rörelsekapital för fortsatt utveckling av verksamheten. Några villkor för återtagsmöjligheter i samband med Erbjudandet har ej upprättats.

Erbjudandepris

Pris per aktie har fastställts till 6,00 SEK. Courtage utgår ej.

Anmälningssperiod

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 31 maj till och med den 9 juni 2021. Styrelsen i Xpecunia förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga kommer att offentliggöras senast sista dagen i anmälningssperioden.

Anmälan om teckning av aktier

Teckning av aktier ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och ska under anmälningssperioden inges till Aqurat Fondkommission på nedanstående adress.

Minsta teckningspost är 900 aktier vilket motsvarar 5 400 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal aktier.

Ifylld anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 9 juni 2021. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningssperioden. 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 och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Xpecunia

Box 7461

103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Telefax: 08-684 08 801

E-post: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning via BankID: www.aqurat.se/xpecunia2021

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Aqurat Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (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.

Anmälningssedel och Prospektet finns tillgängliga på Xpecunias hemsida www.xpecunia.com, Finsansinspektions hemsida, www.fi.se, GCFs hemsida www.gcf.se, samt på Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av Bolagets styrelse i samråd med GCF och ska ha genomförts före inledning av handeln i Bolagets aktie. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningssperioden som anmälningssedeln inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälningssedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått teckningsförbindelser samt strategiska investerare kan komma att prioriteras. Även affärskontakter och andra till Xpecunia närstående parter samt kunder till GCF kan komma att prioriteras.

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningssperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut vecka 23. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den vilken ursprungligen erhölet tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 24, kommer aktier att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknare 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 fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Observera att leverans av aktier innan första noteringsdag, förutsätter att betalning har erlagts i tid.

Upptagande till handel

Xpecunia har erhållit ett villkorat godkännande för notering av Bolagets aktier på Nordic SME. Preliminär första dag för handel är den 21 juni 2021. Xpecunias aktie kommer att handlas under kortnamnet XPEC med ISIN-kod SE0013460375.

Noteringsbeslutet är villkorat av att Xpecunia uppfyller de formella noteringskraven på att (i) ha säkrat rörelsekapital för en period om tolv månader och (ii) ha minst 300 aktieägare från första handelsdag på Nordic SME samt (iii) att ingen ny information framkommer som påverkar Bolagets uppfyllelse av noteringskraven.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningsperioden avslutats kommer Xpecunia offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till vecka 23 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Xpecunias hemsida.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok

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

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktier m.m. styrs dels av Xpecunias bolagsordning som finns tillgänglig via Xpecunias hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 9 juni 2021.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Xpecunia bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut.

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuellt Erbjudande.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aqurat Fondkommission AB. Personuppgifter som lämnats till Aqurat Fondkommission AB kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats 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 Aqurat Fondkommission AB samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat Fondkommission AB. Aqurat Fondkommission AB tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat Fondkommission AB genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. En teckning av aktier i Erbjudandet är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Verksamhetsbeskrivning

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Xpecunia Nordic AB är ett publikt aktiebolag, vilket regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 4 april 2018 med organisationsnummer 559152-3013. Föremål för bolagets verksamhet är att uppföra förnybara energikällor och bedriva databasverksamhet med inriktning på kryptotillverkning i Norden samt därmed förenlig verksamhet samt äga och förvalta aktier

BAKGRUND

Xpecunias ursprung härrör från 2016 när VD och grundare Daniel Moström konstaterade att den avkastning som erhålls från försäljning av överskottsel från solceller var blygsam och började fundera över sätt att förbättra avkastningen. Daniel Moströms långa erfarenhet av IT-teknik från tidigt 80-tal fick honom att försöka använda denna el till att driva kryptoutvinning. Det blev startskottet till en utvecklingsprocess där de utmanande parametrarna identifierades och embryot till Dynamics-systemet utvecklades (Bolagets egenutvecklade algoritmer som beräknar den mest lönsamma valutan att tillverka för tillfället). Eftersom god kunskap om hur finansiella marknader fungerar integrerades detta med tekniken och Xpecunia bolagiserades 2018 i samband med genomförandet av ett större proof-of-concept (svenska: koncepttest). Uppskalningen påbörjades och den första siten Claynest etablerades som utvecklingscenter. Under Q4 2018 skedde en kraftig nedgång på kryptomarknaden och Xpecunias modell sattes på prov, som den klarade. Detta bekräftade modellen och en expansiv strategi påbörjades. Nu fortsätter uppskalningen med allt fler egna solcellsfält och egna datorhallar. Normaliseringen och acceptansen av kryptovalutor har under perioden varit alltmer påtaglig.

VISION

Xpecunia skall vara en ledande utvinnare av kryptovalutor genom en metodik som är riskminimerade, lönsam och hållbarhetsfrämjande.

STRATEGI OCH MÅLSÄTTNINGAR

Xpecunia skall äga sina egna produktionsanläggningar för utvinning av kryptovalutor och sträva efter att minska beroendet av externa produktionsresurser genom egna solcellsfält för att minimera operationell kostnad samt miljöavtryck.

Xpecunia skall vara finansiellt konservativt för att långsiktigt kunna ta vara på återkommande möjligheter av förvärv och expansion.

Xpecunia skall inte ta någon betydande finansiell risk härrörande från kryptomarknaden, vilket medför att Bolaget ständigt konverterar utvunna innehav till traditionella fiatvalutor (nationella valutor) såsom Euro.

Målsättningen är att utveckla flertalet egna större siter i Sverige samt Skandinavien och därefter en expansion med modulbaserade satellitsiter (se avsnitt om Xpecunia Share). Bolaget planerar även att i framtiden etablera siter utomlands.

UTMANINGAR OCH UTSIKTER I FRAMTIDEN

Ändringar i Ethereums kärnprotokoll

Xpecunia kommer alltid löpande påverkas av förändringar på kryptomarknadens struktur som påverkar hur lönsamheten i kryptoutvinningen förändras. En sådan förändring är de förändringar i Ethereums kärnprotokoll, specifikt förändring EIP 1559. EIP står för Ethereum Improvement Proposals (EIPs) och beskriver standarder för den specifika Ethereum-plattformen, inklusive protokollens specifikationer, klient-API:er (gränssnitt som utvecklare kan programmera mot) och standarder för smarta kontrakt (decentraliserade kontraktslösningar baserade på blockkedjeteknik). Innebörden i denna specifika förändring är att ersättningen för kryptoutvinnare kan komma att minska.

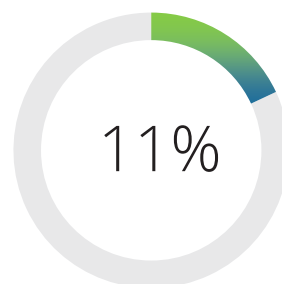
Även om Xpecunia historiskt har utvunnit Ethereum i störst utsträckning är Xpecunias verksamhet anpassad till att kunna fokusera utvinningen till den kryptovaluta som är mest lönsam att framställa för tillfället. Om lönsamheten minskar för att framställa en specifik kryptovaluta, exempelvis Ethereum, kan Xpecunia växla om sin framställning till någon som är mer lönsam.

Lagar och regeländringar

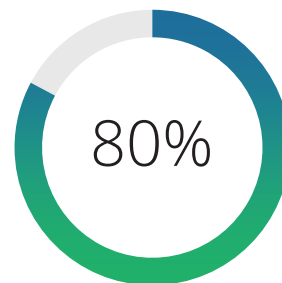
Det är sannolikt att lagstiftningen på kryptomarknaden kommer att fortsätta att utvecklas. Förändringarna har gått mot att värdepapperisera, normalisera och utveckla en marknadsacceptans. Den stora marknadsförändringen som skett under 2020 och 2021 är att stora företag har börjat placera i kryptovaluta och acceptera som betalningsmedel. Den miljömässiga påverkan av krypto har gett upphov till en diskussion om smutsig och ren krypto samt spekulation om styrmedel eller differentiering av prisnivåer.

Xpecunias inställning är att det är relevant och intressant att följa utvecklingen på området och man kommer hålla sig informerad löpande. Xpecunia ser inga aktuella utmaningar som kan påverka dess verksamhet i grunden med utvecklingen inom det regulatoriska ramverket, det kan dock inte uteslutas att lägesbilden kan förändras i framtiden.

2020/2021
Andel av total kapacitet
i drift vid årsskiftet 2020/2021



2021/2022
Andel av total kapacitet som planeras vara i
drift vid årsskiftet 2021/2022



MÅLSÄTTNING UNDER 2021

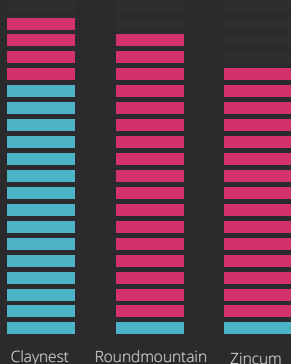
Xpecunia driver för närvarande tre anläggningar som är under utveckling: Claynest, Roundmountain och Zincum. Bolagets tidigare och fortsatta investeringar syftar till att förbättra anläggningarnas effektivitet och produktivitet samt för att utöka den totala möjliga driftkapaciteten.

Den totala driftkapaciteten i detta avseende definieras som den maximala mängd egenproducerad el som kan framställas från Bolagets egna solcellsfält.

Eftersom det finns ett flertal parametrar som bidrar till en ökning av den totala driftkapaciteten är det svårt att på förhand och på ett tillförlitligt sätt kvantifiera vad kapacitetsinvesteringar kan bidra till. Bilderna nedan visar vad Xpecunias investeringar i effektivitet och produktivitet förväntas generera i förhållanden till den aktuella möjliga kapacitet som uppmäts i början av 2021. Samtliga uppgifter är baserade på Bolagets egna uträkningar.

■ Aktuell drift vid utgången av 2020
■ Planerad drift vid utgången av 2021

280 KW 500 KW 2500 KW



FÖRDELNING AV DRIFT MELLAN XPECUNIAS SITER VID UTGÅNGEN AV 2020



360 KW

■ Claynest
■ Zincum
■ Roundmountain

FÖRDELNING AV PLANERAD DRIFT MELLAN XPECUNIAS SITER VID UTGÅNGEN AV 2021



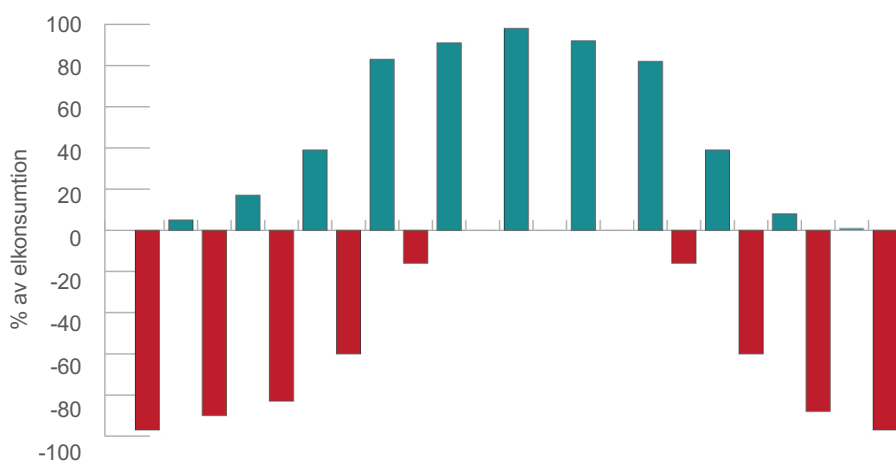
2 716 KW

FÖRNYBAR EL I KRYPTOUTVINNINGEN

Genom att använda förnybar el i utvinningen av kryptovalutor får Xpecunia en tillverkningsresurs som är betydligt billigare än att köpa extern elförsörjning. Dessutom blir solelen en central del i att minska Xpecunias klimatavtryck i sin utvinningsverksamhet.

Xpecunias målsättning är att maximera den möjliga elproduktionen under sommarhalvåret i syfte att minska råvarukostnaden för inköpt el, sett över ett kalenderår. Enligt Bolagets beräkningar kan denna strategi minska årliga råvarukostnader med upp till 80%. Xpecunia ska dock förbli en nettoförbrukare av el för att inte klassificeras som elproducent.

Egen vs. inköpt el



Diagrammet är en teoretisk representation av Xpecunias målsättning för elförbrukning i verksamheten. Dataunderlaget är baserat på Bolagets egna uppskattningar. Över tid utjämnas elförbrukningskostnaden till att bli nära noll över en tolv månadersperiod. De röda staplarna är den köpta andelen och de gröna den egenproducerade andelen. Xpecunia har för avsikt att förbli en nettoförbrukare av el.

Gröna staplar = månader med energioverskott

Röda staplar = månader med energikostnader

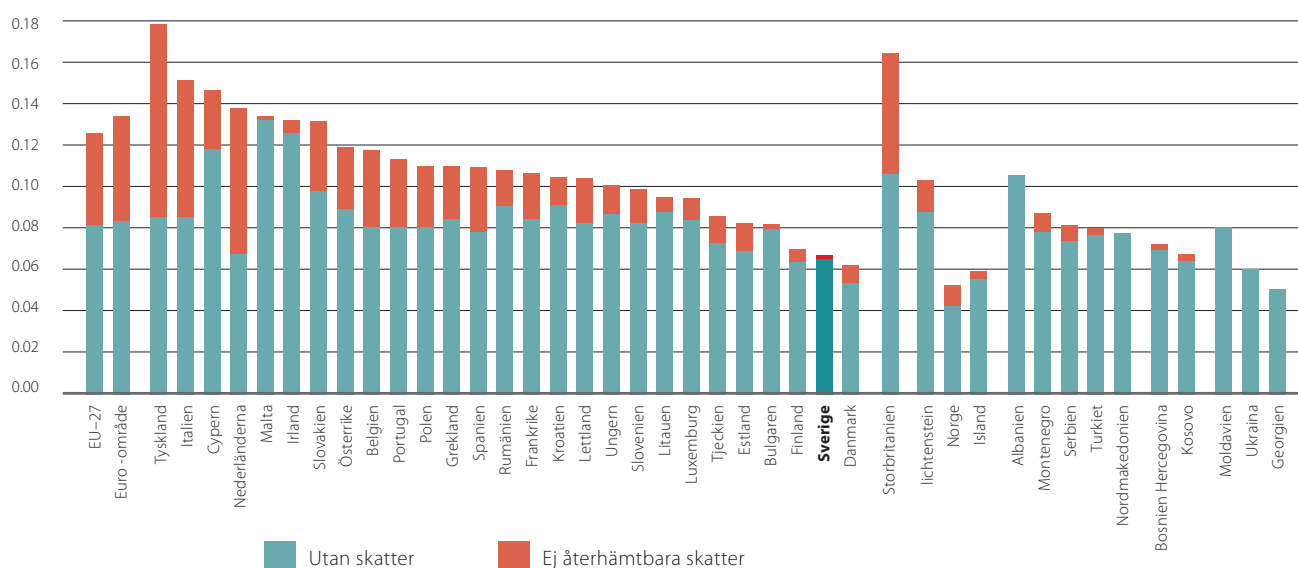
Eftersom antalet soltimmar i Sverige varierar beroende på vilken säsong man befinner sig i, behöver Bolaget komplettera med inköpt el under mörkare årstider vilket leder till stigande råvarukostnader för Xpecunia under dessa perioder.

Bolaget bedömer dock att det finns fördelar med att ha siterna lokaliserade i Sverige, dels bidrar det kallare klimatet till en gynnsam miljö för serverhallar och solpanelers livs-

längd, sedan är svenska elpriserna allmänt lägre än i många andra länder. Enligt Bolagets beräkningar av historiska data skulle verksamheten ha varit lönsam även i total avsaknad av egenproducerad el.

I takt med att tekniken för lagring av solceller förbättras, spår Bolaget att beroendet av inköpt el kommer att minska på sikt.

Elpriser för icke-hushållskonsumenter, första halvåret 2020 (EUR per kWh)

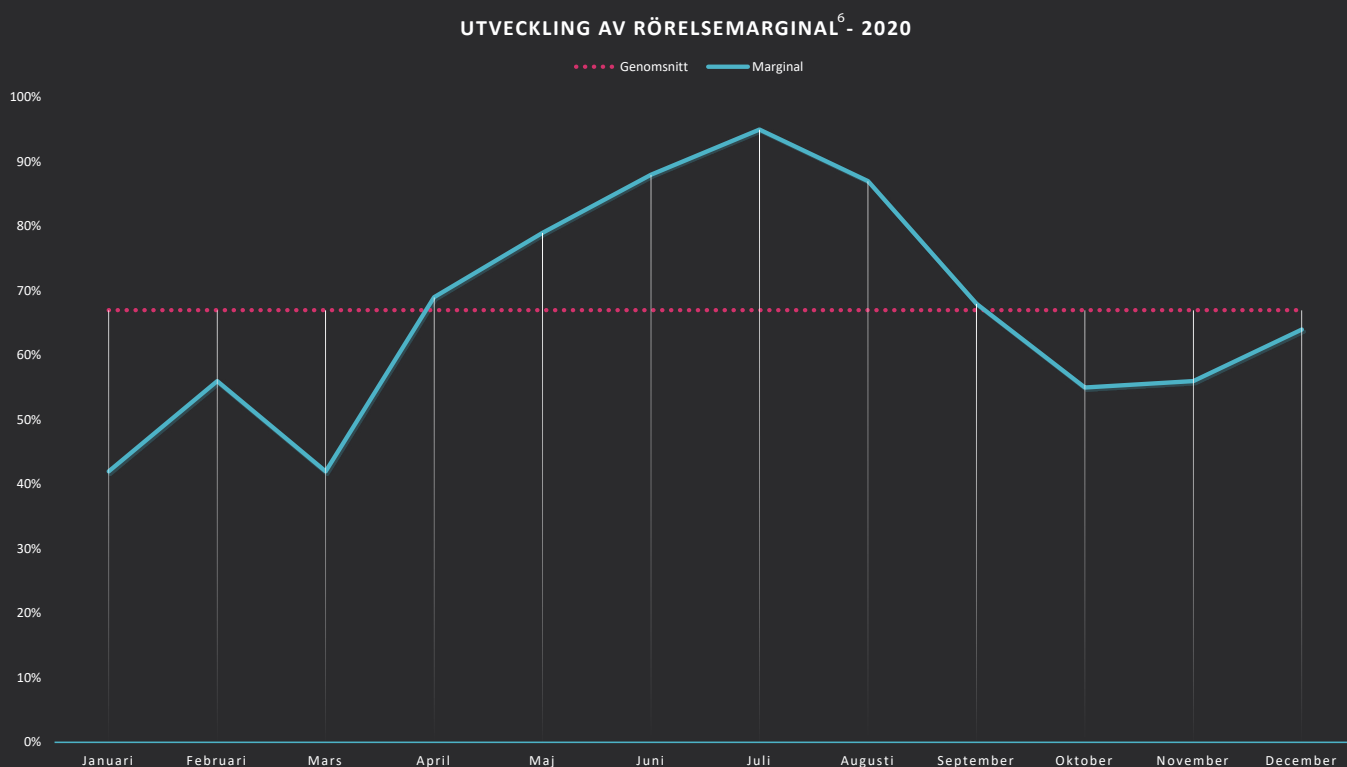


Datan i diagrammet ovan är hämtad från Eurostat⁵ och avser uppmätt statistik från andra halvan av 2020 avseende genomsnittliga elpriser för respektive land. Icke-hushållskonsumenter definieras som konsumenter med en årlig konsumtion mellan 500 MWh och 2 000 MWh. De aggregerade kolumnerna till vänster (EU-27 och Euro-område) är viktade genomsnitt med hänsyn till genomsnittspriser för respektive kategori.

⁵ https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php/Electricity_price_statistics#Electricity_prices_for_non-household_consumers

LÖNSAMHETSBERÄKNING

Med hjälp av mätinstrument kan Xpecunia följa rörelsemarginaler⁶ löpande. Bilden nedan visar hur rörelsemarginalen utvecklades under 2020. Sommarperioden bidrog till märkbara marginalförbättringar. Samtidigt visar sista kvartalet under 2020 en tilltagande rörelsemarginal vilket är hänförligt till gynsamma utvecklingar i kryptovalutornas priser. Genomsnittet för 2020 uppmättes till 67%, vilket kan jämföras med 55% under 2018. Under Q1 2021 uppmättes den genomsnittliga rörelsemarginalen till 88%.



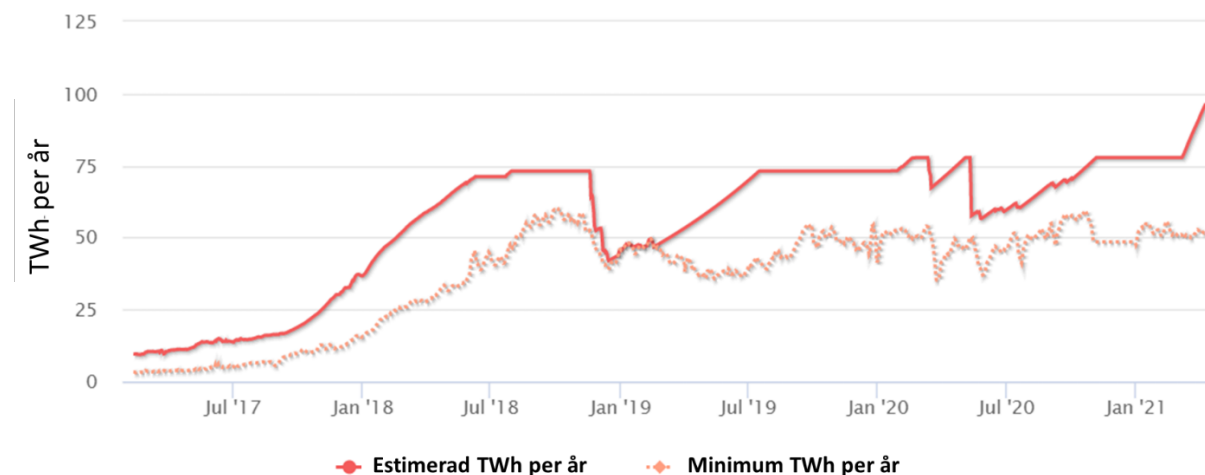
⁶ Alternativt nyckeltal, sk. APM. Läs om APM i avsnittet "Utvald finansiell information – Utvalda nyckeltal" samt "Utvald finansiell information – Definitioner av nyckeltal".

BITCOINS PÅVERKAN PÅ KLIMATET

Utvinnningen är en central del av kryptovalutornas ekosystem. Med rätt utrustning och tillgång till el, kan i princip vem som helst engagera sig i aktiviteten. I takt med att fenomenet har vuxit, har blickarna vänts mot klimatavtrycket som uppstår till följd av den globala utvinningsaktiviteten. Det finns många olika uppskattningar från olika aktörer, men det finns en enhällig uppfattning om att kryptoutvinning har en signifikant påverkan på klimatet.

Grafen nedan visar energiförbrukningen genom åren till följd av utvinning av kryptovalutan Bitcoin. Kurvan för Minimum TWh per år baseras på minsta möjliga energiförbrukningen en dator/maskin kräver för att utvinna kryptovaluta givet den historiska svårighetsgraden. Kurvan för estimerad (uppskattad) TWh baseras på den uppskattningar om hur stor andel av utvinnarens intäkter läggs på energi. Bilderna under visar uppskattade totala "avtryck" på årsbasis. Informationen är hämtad från Digiconomist.net (2021)⁷.

BITCOINS ENERGIFÖRBRUKNING GENOM ÅREN



⁷ www.digiconomist.net/ethereum-energy-consumption

KOLDIOXIDAVTRYCK



45,86 Mt CO₂

Jämförbart med
Finlands
koldioxidavtryck

ELFÖRBRUKNING



96,55 TWh

Jämförbart med
Kazakstans
elförbrukning

ELAVFALL



11,07 kt

Jämförbart med
Luxemburgs
elavfall

XPECUNIAS SITER

Xpecunia har i dagsläget tre aktiva siter – Zincum, Roundmountain och Claynest. Samtliga siter är lokaliserade i nära anslutning till varandra i mellersta Sverige. Genom att ha närliggande siter, kan Xpecunia uppnå en högre grad av lastbalansering, vilket innebär att förbrukning och tillverkning växlar mellan siter med hjälp av en utjämningsanläggning.

Zincum

Xpecunias senaste och största site är Zincum. Etableringen sker i en stor industrilokal som under många år fungerat som zinkverk. Det ligger avsides på ett industriområde i södra dalarna, elförsörjningen är av historiska skäl mycket kraftig och utgörs av högspänning samt kan utökas väsentligt.

Området är säkert avskärmat med stängsel och det finns stora plana ytor som är idealiska för att anlägga solcellsfält och projektering för ett initialt 500 KW fält är pågående. Huvudbyggnaden har ett platt gjutet tak vilket därtill medför möjlighet till ytterligare takbaserade solcellsinstallationer. Byggnaden har flera öppna våningsplan vilka omvandlas stegvis till serverhallar med modesta investeringskostnader, drift påbörjades under november 2020. Kylningen sker företrädesvis med luftgenomströmning.

Bolaget bedömer att Zincum kan expandera mycket kraftigt och öka den totala produktionskapaciteten många gånger om. En fullständig utbyggnad av siten till maximal kapacitet har beräknats till ca 75 MSEK, vilket innebär att

Xpecunia etappvis kan utöka i takt med avvägda investeringar.

Xpecunia avser förvärva fastigheten där Zincum ligger. Baserat på nuvarande hyresintäkter beräknar Xpecunia att det årliga driftnettot uppgår till cirka 200 KSEK. Förvärvet av fastigheten medför större frihet i att utnyttja potentiell kapacitet för utbyggnad av serverhallar och solcellsanläggningar.

Claynest

Xpecunias fullskaliga produktionsanläggning Claynest är i slutfasen av uppbyggnad med 280 KW solcellsfält. Claynest har varit en produktionsanläggning sedan 2018 och tjänar som utvecklingscenter.

Roundmountain

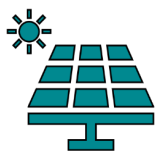
Kontraktet för produktionsanläggningen Roundmountain tecknades i juli 2019. Anläggningen är under utökning med avverkning och markberedning. Ytterligare solcellsfält uppförs under vintern 2020/2021. Det är en fastighet som ligger idealiskt med stora öppna plana ytor i söderläge samt har produktionshallar i säkra byggnader. Kylvatten från eget vatten finns på fastigheten, vilket kan behövas under sommarmånaderna. Servitut finns för befintliga elledningar idag. Avsikten är att standardiserat uppföra en anläggning likt Claynest samt en lastbalanseringspark och gå vidare till Roundmountain 2 och 3 som nästa fas.

Vid Roundmountain utvecklas och testas även det planerade affärsområdet Xpecunia Share.



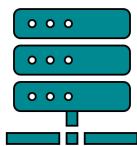
SERVERS VID ZINCUM

TEKNISKA SPECIFIKATIONER



Solpaneler

Xpecunia använder monokristallina solceller för både mark och tak. Monokristallina solceller är generellt mer effektiva än polykristallina solceller⁸.



Miningutrustning

GPU-baserade servers (*Graphics Processing Unit*) är serverenheter med grafikkort avsedda till att behandla data i hög hastighet⁹. Xpecunias GPU-servers

är anpassade tillsammans med en betrodd leverantör i Schweiz och Hongkong. Xpecunia förespråkar i dagsläget GPU-servers över alternativet, ASIC-enheter (*Application-specific server circuit, mikrochip som är utvecklade för ett specifikt användningsområde*), då de kräver mindre underhåll och löper lägre risk att gå sönder. Den största skillnaden mellan ASIC-servers och GPU-servers är att valet styr vilka kryptovalutor som ska utvinna. ASIC-servers är till exempel mer lämpade för att utvinna Bitcoin, medan GPU-servers förespråkas vid utvinning av Ethereum. Trots att ASIC-servers anses vara snabbare och kraftigare är de samtidigt begränsande till en typ av kryptovaluta, förbrukar mer el och har generellt sett kortare livslängd än GPU-servers.¹⁰ Ur ett riskhantlingsperspektiv är GPU-servers mer lämpade för Xpecunias

verksamhet där förmågan att växla mellan kryptovalutor att utvinna är central.



Mjukvara

Dynamics är en självlärande algoritm som Xpecunia har utvecklat. Algoritmen beräknar den mest lönsamma kryptovalutan att utvinna vid varje givet tillfälle. En 2.0-version är under utveckling, som planeras ha

följande förbättringar:

- Automatiserade försäljning av kryptovalutor på betrodda marknadsplatser
- Tar hänsyn till fler parametrar i omvärlden
- Ställer om serverparken automatiskt
- Egna lönsamhetsberäkningar av alla relevanta kryptovalutor i realtid



Marknadsplatser

Försäljning av kryptovalutor sker på marknadsplatserna Kraken och CoinEx. Kraken är känt för att vara en säker och betrodd marknadsplats med låga avgifter¹¹. CoinEx

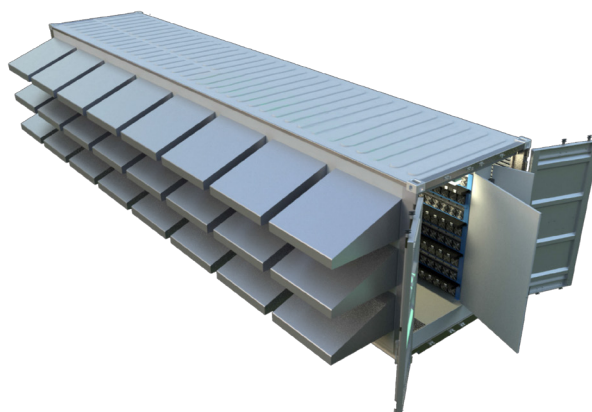
är en reglerad marknadsplats för kryptovalutor som lyder under estländsk lag.

XPECUNIA SHARE

Xpecunia Share är ett koncept för att etablera satellitsiter som är helt fjärrstyrda med aktiv kylning och säkerhetsövervakning. Siter ska vara mobila, modulbaserade och kunna placeras både på och under marken. Utvecklingen har pågått under ett år och Bolaget avser nu initiera utvärdering av prototypen genom driftsättning av en pilotanläggning vid Zincum under 2021.

I ett första skede planerar Xpecunia placera siter under solcellerna på marken hos lantbruksfastigheter. Ägarna får då tillgång till förnybar el samtidigt som siter hålls i skymundan. I och med detta behöver Xpecunia inte invänta utbyggnaden av elkraftsförsörjning, vilket är en flaskhals. Därefter planerar Xpecunia en mer omfattande utställning av moduler i varierande storlekar som ska kunna placeras var som helst i världen.

Utan geografiska begränsningar och med modulbaserade siter som är relativt enkla och kostnadseffektiva att producera, förväntar Bolaget att Xpecunia Share kan skala upp bolagets utvinningskapacitet avsevärt.



⁸ <https://www.energysage.com/solar/101/monocrystalline-vs-polycrystalline-solar-panels/#:~:text=The%20main%20difference%20between%20the,many%20silicon%20fragments%20melted%20together.>

⁹ <https://www.asusbusiness.com/how-gpu-servers-can-benefit-your-business/#:~:text=GPU%20servers%2C%20as%20the%20name,to%20the%20GPU%2C%20increasing%20performance.>

¹⁰ <https://www.computenorth.com/what-is-the-difference-between-asic-and-gpu-cryptocurrency-mining/>

¹¹ <https://money.usnews.com/investing/cryptocurrency/articles/the-best-cryptocurrency-trading-sites>

HISTORIK

2018

Xpecunia bolagiseras efter att ha vuxit från testmiljö till ett validerat tekniskt och ekonomiskt *proof of concept*.

Verksamheten bedrivs vid siten Claynest och Xpecunia påbörjar upprättandet av siten Roundmountain. I syfte att hålla ned eventuella lokalkostnader bedrivs siterna vid fastigheter som ägs av VD Daniel Moström privat.

2018

Xpecunia genomför en spridningsemission i syfte att skala upp verksamheten och öka ägarspridningen i bolaget.

Xpecunia emitterar en räntebärande obligation till en grupp privata investerare. Det nominella värdet uppgår till cirka 0,7 MSEK.

Trots att Bolaget utvecklas positivt både operativt och finansiellt är mottagandet från investerare begränsat. Bolaget bedömer att det under perioden råder fortsatt skepticism bland investerare gentemot bolag i tidigt skede med kopplingar till kryptovalutor.

2020

Siterna Roundmountain och Claynest utvecklas enligt plan med investeringar i utvinningsutrustning och solcellsinstallationer.

Xpecunia etablerar siten Zincum, vilket blir Bolagets största site. Driftsättning påbörjas under Q4 2020.

Xpecunia genomför en riktad nyemission till småbolagsinvesteraren Jörns Bullmarknad under våren 2020. Likviden från emissionen används till etableringen av Zincum-siten.

Under oktober 2020 genomförs en spridningsemission av units i syfte att bredda ägarbasen inför Bolagets planerade notering. Likviden från emissionen används till omfattande inköp av utrustning för vidare driftsättning av Zincum.

2021

Under Q1 2021 ägnar Bolaget resurser och kapital åt att snabbt öka driften vid siten Zincum genom driftsättning av den utrustning som köpts in under tidigare kvartal.

Xpecunia planerar att förvärva den fastighet där Zincum befinner sig. Vidare avtalar Bolaget tillsammans med VD Daniel Moström att Xpecunia ska överta fastigheterna där Claynest och Roundmountain finns belägna. Överlåtelse ska ske på vederlagsfri basis.

Bolaget förbereder en spridningsemission följt av en notering på NGM Nordic SME.



Marknadsöversikt

BAKGRUND TILL KRYPTOVALUTOR

Den 31 oktober 2008 publicerade "Satoshi Nakamoto" (en pseudonym) en artikel där författaren eller författarna beskriver hur tillämpning av vissa kryptografiska egenskaper på en huvudbok kan förhindra så kallade dubbeldebiteringar¹². Den 3 januari 2009 skapades den så kallade "Genesis Block" (första stycket data i en huvudbok) av Bitcoin av Nakamoto¹³. Syftet till Bitcoins uppkomst är omdiskuterat. Eftersom värdet av Bitcoin inte är bundet till någon underliggande tillgång, styrs prissättningen av utbud och efterfrågan. I en artikel som publicerades tillsammans med Genesis Block antyder Nakamoto att motivet att skapa Bitcoin var för ilskan mot finanskrisen 2007 – 2008¹⁴:

"Grundproblemet med konventionella valutor är allt förtroende som krävs för att få det att fungera. Det måste finnas en tillit till att Centralbankerna inte försämrar valutan, men historien kring fiatvalutor är full av överträdelser mot det förtroendet."

Med åren har Bitcoin fått allt mer uppmärksamhet vilket lett till att fler kryptovalutor introducerats. Per den 25 februari 2021 fanns 4 578 olika kryptovalutor där de fem största kryptovalutorna *Bitcoin* (60,5 %), *Ethereum* (12,0 %), *Binance Coin* (2,5%), *Tether* (2,3 %) och *Cardano* (2,1 %) (marknadsandel i procent inom parentes) står för cirka 79,4 % av den totala marknaden som uppgick till 1 524 miljarder dollar¹⁵. Den genomsnittliga årliga tillväxten under perioden från 2016 fram till och med den 25 februari 2021 uppgick till 145 %.

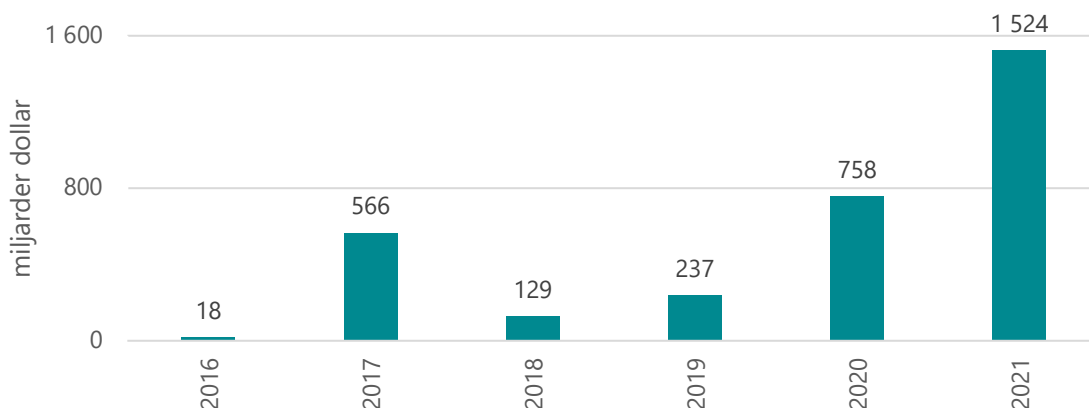
Samtidigt har marknadsplatser etablerats där investerare idag kan handla kryptovalutor på över 300 marknadsplatser¹⁶ och betalningsmottagare börjat acceptera kryptovalutor

som betalmedel mot varor och tjänster, främst företag inom förbetalning/presentkort, VPN/Hosting, Internet, mat och dryck samt konsumentelektronik¹⁷.

Samtidigt som kryptovalutorna stigit i popularitet har även oron från myndigheter och organisationer ökat. Det har påtalats hur kryptovalutor kan användas som betalmedel för illegala produkter och tjänster och varningar har utfärdats gällande den höga volatiliteten i handeln med kryptovalutor, att infrastrukturen kring handeln visar på brister, liksom att marknadsplatser agerar utanför lagar och regler för handel med finansiella instrument. Trots den kraftiga kritiken har kryptovalutor under de senaste fem åren gynnats av att både myndigheter och företag har börjat skapa goda förutsättningar för att kryptovalutor ska kunna existera i vårt samhälle parallellt med andra valutor. Finansiella risker kopplat till kryptovalutor som investeringsobjekt är fortfarande signifikanta vilket särskilt gäller volatiliteten. Idag finns dock väletablerade handelsplatser, förfaranden för skattedeklarationer och övervakande funktioner som bidrar till en ökad och säkrare handel.

En annan aspekt som förändras de senaste åren är att traditionellt riskkapital börjat flöda in i företag som är verksamma inom områdena kryptovalutor och blockchain. Tidigare var det vanligt för dessa företag att emittera egna kryptovalutor genom så kallade *Initial Coin Offerings*, eller ICO:s, där allmänheten bjöds in till att teckna kryptovalutor. Men sedan marknaden översvämmats av kryptovalutor har ICO:s blivit betydligt mindre framgångsrika. Nu söker sig många av dessa företag istället till Venture Capital-fonder och även börsen för extern finansiering. Detta är ett exempel på att diskrepansen mellan krypto- och finansvärlden minskar i allt större utsträckning.

Marknadsstorlek kryptovalutor 2016-2021



¹² Satoshi, N. (2008). Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System.

¹³ Šurda, P. (2014). The origin, classification and utility of Bitcoin. Classification and Utility of Bitcoin (14 maj, 2014).

¹⁴ Feuer, A. (14 december 2013). "The Bitcoin Ideology". The New York Times.

¹⁵ Investing.com. (2021). <https://investing.com/crypto/currencies>

¹⁶ Coinmarketcap.com. <https://coinmarketcap.com/rankings/exchanges>

¹⁷ Bitpay.com. <https://bitpay.com/stats>



OLIKA TYPER AV KRYPTOVALUTOR

Mellan de befintliga kryptovalutorna finns liknelser liksom flera skillnader. Kryptovalutor kan ha unika former, funktioner och säkerhetsnivåer beroende på den underliggande kod som definierar dem. Nedan beskrivs några av de kryptovalutor som ligger inom ramen för Xpecunias verksamhet.



Bitcoin (BTC / XBT)

Bitcoin är kryptovalutornas pionjär och har funnits sedan 2009. Tillsammans med lanseringen introducerades även en ny innovativ teknik, *blockchain*, eller blockkedja. En blockkedja består av en kronologisk serie med block som i sin tur är fyllda med information. Denna teknik möjliggör att man i en bilateral transaktion inte behöver en tredje part för att validera transaktionen, eftersom detta sköts av blockkedjan.

Förenklat kan Bitcoin beskrivas som en lista där person A överför x Bitcoins till person B som i sin tur överför y Bitcoins till person Z (dock behöver "personen" inte vara en människa, utan kan lika gärna vara en självkörande bil). Transaktionerna lagras i informationsblock och ska sedan valideras. Utan en centraliserad övervakningsfunktion faller detta ansvar på utvinnare, eller så kallade *miners*.



Ethereum / Ether (ETH)

Ethereum är en decentraliserad mjukvaruplattform som tillåter smarta kontrakt (självverkande digitala kontrakt där villkor och instruktioner är fördefinierade i kod) och andra applikationer att byggas och drivas utan underhåll, obehörig påverkan eller manipulation från en tredje part. Ethereums mål är att utveckla en decentraliserad portfölj med finansiella produkter som alla kan ha tillgång till, oberoende av bakgrund. Ethereum riktar sig särskilt till länder som saknar en robust finansiell infrastruktur och som därigenom kan få tillgång till bankkonton, lån, försäkringar och andra produkter.

Ethereum-plattformen drivs med hjälp av Ether, en kryptovaluta som är specifik för plattformen och som utvecklare kan använda för att navigera plattformen. Ether har dock vuxit i popularitet sedan lanseringen 2015 och är idag den näst största kryptovalutan efter Bitcoin sett till marknadsandel.



Litecoin (LTC)

Litecoin grundades 2011 och har mycket gemensamt med Bitcoin. Det brukar beskrivas som 'silvret' till Bitcoins 'guld'. Även sättet som Litecoin utvinns har mycket gemensamt med Bitcoin då båda kryptovalutorna bygger på samma ekosystem. Skillnaderna återfinns framförallt i transaktionshastigheter och underliggande algoritmer.

KONKURRENTER

Xpecunia verkar på en konkurrensutsatt marknad bestående av andra utvinnare. Utvinnarna kan vara allt från småskaliga anläggningar i privata hem till multinationella organisationer med serverhallar utspridda i olika länder. Hur många utvinnare som är aktiva påverkar Xpecunia eftersom svårighetsgraden i utvinningen ökar i takt med den dedikerade datoranvändningen. Exempel på kända aktörer inom utvinning är:

- Riot Blockchain: En nordamerikansk aktör som utvinnet Bitcoin genom en anläggning i Oklahoma, USA. Riot Blockchain handlas på NASDAQ i USA och hade vid utgången av 2020 ett börsvärde över en miljard dollar (kortnamn: RIOT)
- Marathon Patent Group: Utvinningsföretag från Las Vegas, USA med anläggningar i Montana och North Dakota, USA. Bolaget handlas på NASDAQ i USA och hade vid utgången av 2020 ett börsvärde på över en miljard dollar (kortnamn: MARA)
- Hive Blockchain Technologies: Bolaget har säte i Kanada och är operativa i Kanada, Sverige och USA. Aktien handlas på en OTC-lista.

KONKURRENS OM HÅRDVARA

I takt med att befintliga aktörer expanderat och nya aktörer etableras, har konkurrensen över den nödvändiga hårdvaran ökat kraftigt vilket har lett till stigande priser och ett sinande utbud. Bitman, en ledande leverantör av hårdvara, höjde priset på sina ASIC-anläggningar med 20 procent i december 2020 med leveranser utlovade först i juni 2021¹⁸. Denna dynamik har försvårat för nya, mindre aktörer att etablera sig då de saknar kontaktnät och resurser för att konkurrera mot betydligt större ordervolymer från väletablerade aktörer.

KOLDIOXIDUTSLÄPP OCH GEOGRAFISK PLACERING

I takt med marknadsutvecklingen för kryptovalutor har problematiken med energikonsumtionen för att utvinna dem diskuterats allt flitigare. Färska undersökningar visar att Bitcoin ensamt förbrukar upp till 121,36 terawattimmar (TWh) per år, vilket innebär att Bitcoin förbrukar mer energi än bland annat Argentina¹⁹.

Givet den höga elkonsumention för att utvinna kryptovalutor spelar elpriser in i valet av var anläggningar etableras för att nå högre marginaler. Detta resonemang har därför lett till att Kina är det land som bidrar främst till koldioxidutsläppen på grund av ett lågt elpris till följd av att den största delen av elproduktionen härrör från kolkraft. Som jämförelse kan sägas att en kilowattimme i juni 2020 kostade för hushåll (företag inom parentes) 0,085 (0,104) dollar i Kina, att jämföra med 0,385 (0,233) dollar i Tyskland²⁰.

I och med att kryptoutvinningsens bidrag till koldioxidutsläppen har uppmärksammats i större utsträckning har aktörer börjat ställa om till miljövänligare energikällor i syfte att förbättra sina hållbarhetsprofiler, men även för att förnyelsebar energi har blivit betydligt billigare genom åren. Ett exempel på detta är utvinningsföretaget Square som har lovat att bli klimatneutrala innan utgången av 2030. Därutöver har de etablerat Bitcoin Clean Energy Investment Initiative, en fond på 10 miljoner dollar som syftar till att främja miljövänligare utvinning av kryptovalutor²¹.

Valet av plats för etablering av anläggningar styrs också på grund av det lokala klimatet. Serverhallar trivs som bäst i kalla miljöer, varför man söker platser med kyligt klimat för att slippa ökade utgifter för nedkylning av serverhallar.

Kombinationen av åtkomst till billigare förnyelsebar el, rätt klimat och nationella regler begränsar den geografiska ytan som bedöms vara optimal för allokering av utvinningsanläggningar. Xpecunia bedömer att detta på sikt kan leda till konkurrens över sådana områden.

¹⁸ Zhao, W. (17 december 2020). "The bidding war for bitcoin mining hardware is heating up". Theblockcrypto.com. <https://theblockcrypto.com/post/88151/bitcoin-mining-hardware-bidding-war>

¹⁹ Criddle, C. (12 februari 2021). "Bitcoin consumes 'more electricity than Argentina'. BBC. <https://www.bbc.com/news/technology-56012952>

²⁰ GlobalPetrolPrices.com. https://www.globalpetrolprices.com/electricity_prices/

²¹ Akhtar, T. (8 december 2020). "Square to Support Greener Bitcoin Mining as Part of Zero-Carbon Pledge". <https://www.coindesk.com/square-to-support-greener-bitcoin-mining-as-part-of-zero-carbon-pledge>

Utvald finansiell information

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018 som presenteras nedan har hämtats från Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018. Finansiell information avseende räkenskapsperioderna som avslutades den 31 mars 2021 respektive 2020 har hämtats från Bolagets oreviderade rapporter för räkenskapsperioderna som avslutades den 31 mars 2021 respektive 2020.

Kassaflödesanalyser avseende perioderna som avslutades den 31 mars 2021 och 2020, samt den 31 december 2019 och 2018 har hämtats från Bolagets översiktligt granskade redogörelse av kassaflödesanalyser för räkenskapsperioderna som avslutades den 31 mars 2021 respektive 2020, samt den 31 december 2019 respektive 2018. Kassaflödesanalysen avseende perioden som avslutades den 31 december 2020 har hämtats från Bolagets reviderade finansiella rapporter.

Den finansiella rapporten för räkenskapsåret 2020 har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2016:10 om årsredovisning och koncernredovisning (K3). De finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2019 och 2018 har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2016:10 om årsredovisning i mindre företag (K2). Som en följd av Bolagets byte av redovisningsprinciper från K2 till K3 redovisas kortfristiga placeringar till verkligt värde för 2020 i stället för anskaffningsvärde som gäller vid redovisning enligt K2.

Bolaget hade ett förkortat räkenskapsår 2018 som löpte 13 mars – 31 december 2018.

De finansiella rapporterna för 2020, 2019 och 2018 som beskrivs ovan har reviderats av Xpecunia ABs oberoende revisorer, Mats Dahlström Revision AB, såsom anges i de tillhörande revisionsrapporterna. Delårsrapporterna för Q1 2021 och Q1 2020 samt kassaflödesanalyserna för samtliga räkenskapsperioder är översiktligt granskade av Bolagets revisor. Bolagets finansiella rapporter som nämns ovan samt revisionsrapporterna införlivas genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Utvalda nyckeltal som inte definieras enligt redovisningsprincipen, som anges i avsnittet "Utvald finansiell information – Utvalda nyckeltal" bygger på information som hämtats från Xpecunias oreviderade finansiella rapporter för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2021 med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2020 och Xpecunias reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018 och/eller interna redovisnings- och rapporteringssystem som är föremål för intern kontroll över den finansiella rapporteringen och/eller från ledningsstödssystem. Se avsnittet "Utvald finansiell information – Definitioner av nyckeltal" för definitioner och motivering till användande av nyckeltal som inte definieras enligt redovisningsprincipen och "Utvald finansiell information – Avstämningstabeller" för avstämning av dessa alternativa nyckeltal.

Efterföljande information ska läsas tillsammans med avsnittet "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" och historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Siffrorna i följande avsnitt har, i vissa fall, avrundats och av den anledningen stämmer summan i tabellerna inte nödvändigtvis.

INFORMATION OM BOLAGETS RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i kr</i>	2020-01-01 – 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01 – 2019-12-31 Reviderad	2018-03-13 – 2018-12-31 Reviderad	2021-01-01 – 2021-03-31 Oreviderad	2020-01-01 – 2020-03-31 Oreviderad
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	5 692 065	2 823 147	115 083	4 375 412	810 390
Övriga rörelseintäkter	1 523				
Summa rörelseintäkter	5 693 588	2 823 147	115 083	4 375 412	810 390
Rörelsekostnader					
Råvaror och förnödenheter	-2 436 648	-983 361	-51 750	-532 212	-390 407
Övriga externa kostnader	-364 321	-685 554	-37 416	-597 759	-226 946
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-736 267	-461 840	-46 655	-524 367	-109 340
Övriga rörelsekostnader	-1 523		0		
Summa rörelsekostnader	-3 538 759	-2 130 755	-135 821	-1 654 338	-726 693
Rörelseresultat	2 154 829	692 392	-20 738	2 721 074 126,28%	83 696
Finansiella poster					
Finansiella intäkter	562 240	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-48 305	-43	0	-15 500	0
Summa finansiella poster	513 936	-43	0	-15 500	0
Resultat före skatt	2 668 765	692 349	-21 167	2 705 575	83 696
Skatt	-598 955	0	0	-557 347	-17 910
Periodens resultat	2 069 810	692 349	-21 167	2 148 228	65 786

INFORMATION OM BOLAGETS BALANSRÄKNING

<i>Belopp i kr</i>	2020-12-31 Reviderad	2019-12-31 Reviderad	2018-12-31 Reviderad	2021-03-31 Oreviderad	2020-03-31 Oreviderad
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 068 876	91 555	116 555	2 298 439	86 972
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>	<i>2 068 876</i>	<i>91 555</i>	<i>116 555</i>	<i>2 298 439</i>	<i>86 972</i>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnader, mark och markanläggningar	1 589 091	0		1 782 406	0
Inventarier, verktyg och installationer	2 909 106	2 089 155		14 309 514	1 990 397
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>	<i>4 498 197</i>	<i>2 089 155</i>	<i>725 995</i>	<i>16 091 920</i>	<i>1 990 397</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andra finansiella fordringar	450 000	0		412 500	0
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>450 000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>412 500</i>	<i>0</i>
Summa anläggningstillgångar	7 017 073	2 180 710	842 550	18 802 859	2 077 369
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager m.m.</i>					
Förskott till leverantörer	2 515 631	0	79 820	0	15 631
<i>Summa varulager m.m.</i>	<i>2 515 631</i>	<i>0</i>	<i>79 820</i>	<i>0</i>	<i>15 631</i>
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Övriga fordringar	13 922 164	2 416 980	56 300	4 700 312	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	612 500	0	0	493 125	3 083 316
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>	<i>14 534 664</i>	<i>2 416 980</i>	<i>56 300</i>	<i>5 193 437</i>	<i>3 083 316</i>
<i>Kortfristiga placeringar</i>					
Övriga kortfristiga placeringar	6 414 238	2 122 000	2 081 000	7 214 238	1 902 000
<i>Summa kortfristiga placeringar</i>	<i>6 414 238</i>	<i>2 122 000</i>	<i>2 081 000</i>	<i>7 214 238</i>	<i>1 902 000</i>
<i>Kassa och bank</i>					
Kassa och bank	3 744 393	19 770	4 271	5 146 715	20 669
<i>Summa kassa och bank</i>	<i>3 744 393</i>	<i>19 770</i>	<i>4 271</i>	<i>5 146 715</i>	<i>20 669</i>
Summa omsättningstillgångar	27 208 926	4 558 750	2 221 391	17 554 390	5 021 616
SUMMA TILLGÅNGAR	34 225 999	6 739 460	3 063 941	36 357 249	7 098 985

INFORMATION OM BOLAGETS BALANSRÄKNING, FORTS.

<i>Belopp i kr</i>	2020-12-31 Reviderad	2019-12-31 Reviderad	2018-12-31 Reviderad	2021-03-31 Reviderad	2020-03-31 Reviderad
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	708 882	535 775	500 000	708 882	535 775
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<i>708 882</i>	<i>535 775</i>	<i>500 000</i>	<i>708 882</i>	<i>535 775</i>
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	27 173 205	5 376 225	2 550 000	27 173 205	5 376 225
Balanserat resultat	671 182	-21 167	0	2 740 991	671 182
Periodens resultat	2 069 809	692 349	-21 167	2 148 227	65 786
<i>Summa fritt eget kapital</i>	<i>29 914 196</i>	<i>6 047 407</i>	<i>2 528 833</i>	<i>32 062 423</i>	<i>6 113 193</i>
Summa eget kapital	30 623 078	6 583 182	3 028 833	32 771 305	6 648 968
Långfristiga skulder					
Obligations- och förlagslån	620 000	0	0	620 000	0
Övriga skulder	0	10 000	0	0	10 000
Summa långfristiga skulder	620 000	10 000	0	620 000	10 000
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	0	0	0	478 301	420 528
Skatteskulder	598 955	0		967 131	19 489
Övriga skulder	2 377 091	146 278	35 108	1 520 512	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 875	0		0	0
Summa kortfristiga skulder	2 982 921	146 278	35 108	2 965 944	440 017
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 225 999	6 739 460	3 063 941	36 357 249	7 098 985

INFORMATION OM BOLAGETS KASSAFLÖDEN

<i>Belopp i kr</i>	2020-01-01 – 2020-12-31 Reviderad	2019-01-01 – 2019-12-31 Oreviderad	2018-03-13 – 2018-12-31 Oreviderad	2021-01-01 – 2021-03-31 Oreviderad	2020-01-01 – 2020-03-31 Oreviderad
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	2 154 828	692 393	-21 167	2 721 074	83 696
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	736 266	461 840	46 655	524 367	109 340
Erhållen ränta	-	-	-	-	-
Erlagd ränta	-48 305	-43	-	-15 500	-
Betald inkomstskatt	-	-	-	-190 750	-
	2 842 789	1 154 190	25 488	3 039 191	193 036
Förändring varulager	-2 515 631	79 820	-79 820	2 515 631	-15 631
Förändring kundfordringar	718 750	-718 750	-	9 341 225	718 750
Förändring övriga kortfristiga fordringar	-12 836 432	-1 632 505	-56 300	-	-1 385 085
Förändring leverantörsskulder	-144 699	144 699	-	-383 575	275 829
Förändring övriga kortfristiga rörelseskulder	2 382 387	-	35 108	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 552 836	-972 546	-75 524	14 512 472	-213 101
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 173 751	-	-125 000	-344 500	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 948 879	-1 800 000	-764 205	-12 003 150	-6 000
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-450 000	-	-	-	-
Investeringar i andra långfristiga värdepappersinnehav	-3 729 998	-41 000	-2 081 000	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-	-800 000	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	-	37 500	-
Ökning/minskning av kortfristiga placeringar	-	-	-	-	220 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 302 628	-1 841 000	-2 970 205	-13 110 150	214 000
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	21 970 087	2 862 000	3 000 000	-	-
Checkräkningskredit	620 000	10 000	-	-	-
Förändring av skuld	-10 000	-42 955	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 580 087	2 829 045	3 000 000	-	0
Periodens kassaflöde	3 724 623	15 499	-45 729	1 402 322	899
Likvida medel vid periodens början	19 770	4 271	50 000	3 744 393	19 770
Likvida medel vid periodens slut	3 744 393	19 770	4 271	5 146 715	20 669

INFORMATION OM BOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i kr

2020

Reviderad

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	535 775	5 376 255	- 21 167	692 349	6 583 212
Balanseras i ny räkning			692 349	- 692 349	-
Nyemission	173 107	21 796 980			21 970 087
Årets resultat				2 069 810	2 069 810
Belopp vid årets utgång	708 882	27 173 235	671 182	2 069 810	30 623 109

Belopp i kr

2019

Reviderad

	Aktiekapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Nyemission				-
Överkursfond	5 376 255			5 376 255
Årets resultat			692 349	692 349
Belopp vid årets utgång	5 376 255	-	692 349	6 068 604

Belopp i kr

2018

Reviderad

	Aktiekapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa fritt eget kapital
Nyemission	50 000			
Överkursfond		2 550 000		2 550 000
Årets resultat			- 21 167	- 21 167
Belopp vid årets utgång	50 000	2 550 000	-21 167	2 528 833

UTVALDA NYCKELTAL

Vissa av de utvalda nyckeltal som presenteras nedan är så kallade alternativa nyckeltal, vilka nödvändigtvis inte är jämförbara med nyckeltal benämnda på liknande sätt från andra bolags finansiella rapporter. Bolaget använder nyckeltalen, tillsammans med de nyckeltal som är definierade enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2016:10 om årsredovisning i mindre företag (K2) (och från och med räkenskapsåret 2020 BFNAR 2012:1 om årsredovisning och koncernredovisning (K3) så som de krävs för att uppfylla kravet på en rättvisande översikt enligt årsredovisningslagen (1995:1554), för att utvärdera Bolagets rörelseresultat, finansiella resultat och värdeskapande. Se avsnittet "Utvald finansiell information – Definitioner av nyckeltal" för definitioner och motivering till användande av alternativa nyckeltal och avsnittet "Utvald finansiell information – Avstämningstabeller" för härledning av de alternativa nyckeltalen.

De nyckeltal som är uttryckligen definierade enligt Bolagets redovisningsprinciper är:

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

Soliditet

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen.

Belopp i kr

	Kvartal 1 som avslutades 31 mars ⁱ⁾		Räkenskapsåret som avslutades 31 december ⁱⁱ⁾		
	Q1 2021	Q1 2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning	4 375 412	810 390	5 692 065	823 147	115 083
Resultat efter finansiella poster	2 705 574	83 696	2 668 765	692 349	-21 167
Soliditet	90.1%	93.7%	89.5%	97.7%	98.9%
Alternativa nyckeltalⁱⁱⁱ⁾					
EBIT	2 721 074	83 696	2 583 745	692 306	-20 596
EBIT-marginal, %	62.2%	10.3%	45.4%	24.5%	-17.9%
EBITDA	3 245 441	93 036	2 891 096	1 154 232	25 917
EBITDA-marginal, %	74.2%	23.8%	50.8%	40.9%	22.5%

ⁱ⁾ Översiktligt granskade av Bolagets revisor.

ⁱⁱ⁾ Reviderade.

ⁱⁱⁱ⁾ Alternativa nyckeltal, sk. APM. Läs om APM i avsnittet "Utvald finansiell information – Definitioner av nyckeltal".

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Detta prospekt innehåller flera alternativa nyckeltal eller finansiella mått som inte är definierade enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått och att de är av värde eftersom de möjliggör en bättre förståelse och utvärdering av Bolagets finansiella ställning och resultat samt den underliggande utvecklingen i Bolagets verksamhet. Om inget annat uttryckligen anges är dessa inte reviderade eller granskade av Bolagets revisor. Observera att Bolaget inte nödvändigtvis beräknar dessa nyckeltal på samma sätt som andra bolag, vilket innebär att det inte är säkert att nyckeltalen är jäm-

förbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. De bör därför inte betraktas separat från, eller som substitut för, den finansiella informationen som Bolaget upprättat enligt de redovisningsprinciper som tillämpas.

Investerare uppmanas att inte fästa allt för stor tillit på dessa nyckeltal och uppmanas också att granska dessa tillsammans med Xpecunias oreviderade finansiella rapporter för Q1 som avslutades den 31 mars 2021 och 2020 samt Xpecunias reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020, 2019 respektive 2018 som är inkluderade i avsnittet "Historisk finansiell information".

Alternativa nyckeltal	Definition	Motivering till användning
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före skatt, finansiella intäkter och finansiella kostnader.	EBIT visar resultatet från Bolagets operativa verksamhet.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	EBIT dividerat med Summa intäkter	EBIT-marginalen ger en översikt av Bolagets operativa lönsamhet i förhållande till Summa rörelseintäkter som genereras av Bolaget under perioden.
EBITDA	EBIT exklusive avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.	EBITDA ger en översikt av Bolagets operativa lönsamhet.
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med Summa intäkter.	EBITDA-marginalen ger en översikt av den operativa lönsamheten i förhållande till Summa intäkter som genereras av Bolaget under perioden.

AVSTÄMNINGSTABELLER

EBIT, EBIT-marginal, EBITDA, EBITDA-marginal	Kvartal 1 som avslutades 31 mars ⁱ⁾		Räkenskapsåret som avslutades 31 december ⁱⁱ⁾		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning	4 375 412	810 390	5 692 065	2 823 147	115 083
Rörelsekostnader	-1 654 338	-726 694	-3 538 759	-2 130 755	-135 821
Rörelseresultat (EBIT)	2 721 074	83 696	2 153 306	692 392	-20 738
Avskrivningar	524 367	109 341	-736 267	-461 840	-46 655
EBITDA	3 245 441	193 036	1 417 039	230 552	-67 393
Summa intäkter					
<i>EBIT-marginal, %</i>	62.2%	10.3%	37.8%	24.5%	-18.0%
<i>EBITDA-marginal, %</i>	74.2%	23.8%	24.9%	8.2%	-58.6%

ⁱ⁾ Översiktligt granskade av Bolagets revisor.

ⁱⁱ⁾ Reviderade.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Kommentarer till den finansiella utvecklingen i detta avsnitt är avsedda att underlätta förståelsen och utvärderingen av trender och faktorer som påverkar resultatet och den finansiella ställningen för Bolaget. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information".

JÄMFÖRELSE MELLAN ÅREN 2020 OCH 2019

Rörelseintäkter och resultat

Xpecunia ökade sina rörelseintäkter mellan åren med 102 procent. Rörelseintäkter för 2020 uppgick till 5,7 MSEK (2,8 MSEK). Rörelseresultatet²² uppgick 2020 till 2,2 MSEK (0,7 MSEK). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till ökad driftkapacitet till följd av etableringen av siten Zincum och gynnsamma marknadsförhållanden för kryptovalutor med stigande prisnivåer, men även minskade externa kostnader.

På grund av ett fel i årsredovisningen för 2019 har deklarerade och betalda skatter för perioden inte tagits med. Skattekostnader som belastar resultatet för 2019 uppgick till 148 160 SEK. Beloppet har adderats till skatteutgifter för 2020 års resultaträkning. Således redovisas totala skatteutgifter för 2020 till 598 955 SEK, varav 450 795 SEK utgör faktiska skatteutgifter för 2020.

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar ökade från den 31 december 2019 med 27,0 MSEK och uppgick vid utgången av 2020 till 33,8 MSEK (6,7 MSEK). Anläggningstillgångar utgjorde 19,4 % av de totala tillgångarna vid utgången av året (32,4 %). Omsättningstillgångar utgjorde 80,6 % av tillgångarna vid utgången av 2020 (67,6 %) och ökade över åren med 22,7 MSEK och uppgick till slutet av 2020 till 27,2 MSEK (4,6 MSEK). Övriga kortfristiga fordringar ökade med 11,5 MSEK mellan perioderna till följd av att Bolaget lagt en stor förskottsbetalning på maskinutrustning för serverhallarna. Därtill stärktes kassa & bank med 3,7 MSEK till följd av restlikvider från den nyemission som genomfördes under hösten 2020. Kortfristiga placeringar uppgick under 2020 till 6,4 MSEK (2,1 MSEK). Mellan perioderna har 3,7 MSEK investerats i kortfristiga placeringar. I och med övergången till K3 redovisas värdepappersinnehav till verkligt värde.

Skulder

Totalt uppgick skulder och avsättningar per den 31 december

2020 till 3,0 MSEK (0,2 MSEK). Under 2020 emitterades en obligation till en grupp investerare med ett nominellt värde om 620 000 SEK. Obligationen med tillhörande villkor beskrivs närmare under "Kapitalisering, skuldsättning och finansiell styrning – Finansiell styrning".

Eget kapital

Per den 31 december 2020 uppgick det egna kapitalet till 28,6 MSEK (6,6 MSEK). Ökningen kan hänföras till tre nyemissioner som genomförts under 2020 som beskrivs närmare i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling". Vidare hade Bolaget ett positivt resultat för 2020 uppgående till 2,1 MSEK (0,7) vilket stärkte det egna kapitalet. Soliditeten för 2020 var därmed 90 % (98 %).

Kassaflöde och investeringsverksamheten

Bolagets kassaflöde för helåret 2020 uppgick till 3 744 SEK (19,8 KSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades år över år från -973 KSEK till -9 553 KSEK till följd av de förskottsbetalningar om 11,5 MSEK som gjordes för maskinutrustning till serverhallar. Motivet till förskottsbetalningen var att säkra omfattande hårdvara i samband med driftsättningen av Zincum-anläggningen under en period där efterfrågan på sådan hårdvara har varit signifikant. Betalningen gjordes efter att Bolaget hade säkrat externt kapital via den riktade emissionen till Jörns Bullmarknad AB.

Investeringsverksamheten bidrog negativt till kassaflödet både 2020 och 2019 med -9 303 KSEK respektive -1 841 KSEK. Under 2020 investerade Bolaget 2 948 KSEK i materiella anläggningstillgångar bestående av komponenter för solanläggningar och annan hårdvara till serverhallarna. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 173 KSEK och utgjordes av utgifter för utvecklingen av Bolagets mjukvarusystem Dynamics samt andra förbättringsåtgärder av IT-system. Förvärv av finansiella tillgångar uppgick till 450 KSEK och avser en deposition för hyra. Vidare investerade Bolaget 3 689 KSEK i diverse långfristiga värdepappersinnehav.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten bidrog positivt båda åren hänförligt till nyemissioner av aktier i Bolaget, om 22 580 KSEK (2 829 KSEK).

Periodens kassaflöde för 2020 uppgick till 3 725 KSEK (15 499 KSEK).

Effekter av SARS-CoV-2 (Covid-19)

Bolaget har ej påverkats av SARS-CoV-2-pandemin.

²² Alternativt nyckeltal, sk. APM. Läs om APM i avsnittet "Utvald finansiell information – Utvalda nyckeltal" samt "Utvald finansiell information – Definitioner av nyckeltal".

JÄMFÖRELSE MELLAN ÅREN 2019 OCH 2018

Rörelseintäkter och rörelseresultat

Xpecunia ökade sina rörelseintäkter mellan åren 2018 och 2019 med 2 353 %. Intäkterna för 2019 uppgick till 2,8 MSEK (0,1 MSEK). Rörelseresultatet²³ uppgick 2019 till 700 KSEK (-20 KSEK). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till ökad driftkapacitet genom driftsättningen av siten Roundmountain och aktivering av tillkopplade solcellsanläggningar, men även minskade externa kostnader i förhållande till omsättning.

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar ökade från den 31 december 2018 med 3,7 MSEK och uppgick vid utgången av 2019 till 6,7 MSEK (3,1 MSEK). Anläggningstillgångar utgjorde 32,4 % av de totala tillgångarna vid utgången av året (27,5 %). Mellan 2018 och 2019 ökade anläggningstillgångar från 0,8 MSEK till 2,2 MSEK. Ökningen var framförallt hänförlig till investeringar i materiella anläggningstillgångar bestående av komponenter för solcellsanläggningar och hårdvara till serverhallar. Omsättningstillgångar utgjorde 67,6 % av tillgångarna vid utgången av 2019 (72,5 %) och ökade över åren med 2,3 MSEK och uppgick till slutet av 2019 till 4,6 MSEK (2,2 MSEK). Ökningen berodde på ökade fordringar.

Skulder

Totalt uppgick skulder och avsättningar per den 31 december 2019 till 156 KSEK (35 KSEK).

Eget kapital

Per den 31 december 2019 uppgick det egna kapitalet till 6,6 MSEK (3,0 MSEK). Ökningen kan hänföras till det positiva resultat om 0,7 MSEK som redovisats samt den nyemission som genomförts under 2019. Soliditeten för 2019 var därmed 98 % (99 %).

Kassaflöde och investeringsverksamheten

Bolagets kassaflöde för helåret 2019 uppgick till 20 KSEK (4 KSEK). Den löpande verksamheten bidrog med 1 154 KSEK för 2019 (25 KSEK) före ändringar i rörelsekapital. Ökningen förklaras av det Bolagets resultat för 2020 om 692 KSEK (-21 KSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten efter hänsyn till ändringar i rörelsekapitalet försämrades år över år från -76 KSEK till -973 KSEK främst till följd av ökade fordringar om 1 633 KSEK (56 KSEK).

Investeringsverksamheten bidrog negativt till kassaflödet både 2019 och 2018 med -1 841 KSEK respektive -2 970 KSEK. Under 2018 investerade Bolaget 125 KSEK i materiella anläggningstillgångar hänförligt till utveckling av IT-system såsom Bolagets programvara Dynamics. Under 2020 investerade bolaget 1 800 KSEK (764 KSEK) i materiella anläggningstillgångar. Under båda perioder utgjordes

sådana materiella anläggningstillgångar av utrustning för solcellsanläggningar hårdvara till serverhallarna Roundmountain och Claynest. Under 2020 investerade Bolaget 41 KSEK (2 081 KSEK) i långfristiga värdepappersinnehav.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2 829 KSEK för 2020 (3 000 SEK) och består för båda åren till mestadels av inkomna likvider vid kontanta nyemissioner.

Periodens kassaflöde för 2020 uppgick till 15 499 SEK (-45 729 KSEK).

JÄMFÖRELSE MELLAN DET FÖRSTA KVARTALET 2021 RESPEKTIVE 2020

Rörelseintäkter och rörelseresultat

Rörelseintäkter för Q1 2021 uppgick till 4,4 MSEK (0,8 MSEK). Ökningen är främst hänförlig till Zincumanläggningen och driftsättningen av den serverutrustning som införskaffades under hösten 2020. Därtill har kraftigt stigande prisnivåer för vissa kryptovalutor bidragit till ökade rörelseintäkter och rörelseresultat. För Q1 2021 uppgick rörelseresultatet²⁴ till 2,7 MSEK (0,08 MSEK). Ökningen hänförs till ovan angivna själv samt även ett bredare utnyttjande av solcellsanläggningar vilket har bidragit med marginalförbättrande effekter.

Tillgångar

Per 31 mars 2021 uppgick Bolagets totala tillgångar till 36,4 MSEK (7,1 MSEK), innefattande en ökning om 29,3 MSEK. Främsta orsakerna till ökningen är införskaffandet av materiella anläggningstillgångar i form av serverutrustning. Materiella anläggningstillgångar för perioden Q1 2021 uppgick till 14,3 MSEK (2,1 MSEK).

Omsättningstillgångarna per 31 mars 2020 uppgick till 17,6 MSEK (5,0 MSEK). Under perioden ökade övriga fordringar till 4,7 MSEK (3,1 MSEK) samt övriga kortfristiga placeringar till 7,2 MSEK (1,9 MSEK).

Kassa och bank uppgick till 5,15 MSEK (0,03 MSEK) per 31 mars 2020, en ökning med 5,12 MSEK mellan perioderna.

Skulder

Per 31 mars 2021 uppgick långfristiga skulder till 0,6 MSEK (0,01 MSEK) till följd av det tidigare beskrivna obligationslånet. Kortfristiga skulder uppgick under perioden till 3 MSEK (-0,4 MSEK).

Eget kapital

Per 31 mars 2021 uppgick det egna kapitalet till 32,8 MSEK (6,6 MSEK). Ökningen är främst hänförlig till ökade avsättningar till överkursfonden som vid perioden motsvarar 27,2 MSEK (5,4 MSEK) mot bakgrund av genomförda kontanta nyemissioner. Vidare redovisade Bolaget ett resultat för perioden om 2,2 MSEK (0,07 MSEK) som påförde ytterligare ökning.

²³ Alternativt nyckeltal, sk. APM. Läs om APM i avsnittet "Utvald finansiell information – Utvalda nyckeltal" samt "Utvald finansiell information – Definitioner av nyckeltal".

²⁴ Alternativt nyckeltal, sk. APM. Läs om APM i avsnittet "Utvald finansiell information – Utvalda nyckeltal" samt "Utvald finansiell information – Definitioner av nyckeltal".

Kassaflöde och investeringsverksamhet

Under Q1 2021 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 14 512 KSEK (-213 KSEK). Ökningen är främst hänförlig till ett ökat resultat före finansiella poster om 2 721 KSEK (84 KSEK), förändringar i varulager om 2 515 KSEK (-16 KSEK) och förändringar i kundfordringar om 9 341 KSEK (719 KSEK).

För perioden Q1 2021 uppgick kassaflöden från investeringsverksamheten till -13 110 KSEK (214 KSEK). Under perioden investerade Bolaget 345 KSEK i immateriella anläggningstillgångar bestående av förbättring och utveckling av Bolagets IT-system. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -12 003 KSEK under Q1 2021 och bestod av hårdvara för serverhallar samt komponenter för solcellsanläggningar. Likartade investeringar i hårdvara genomfördes till ett belopp om 6 KSEK under perioden Q1 2020. Bolaget avyttrade finansiella tillgångar till ett värde av 38 KSEK vilket bidrog positivt till kassaflödet från investeringsverksamheten.

Periodens kassaflöde för Q1 2021 uppgick till 1 402 KSEK (1 KSEK).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER SENASTE RÄKENSKAPSPERIODENS UTGÅNG

Xpecunia har erhållit ett villkorat godkännande om notering av Bolagets aktie på NGM Nordic SME.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER SENASTE RÄKENSKAPSPERIODENS UTGÅNG

Inga betydande förändringar har skett avseende Bolagets finansiella ställning efter senaste räkenskapsperiodens utgång.

PÅGÅENDE OCH PLANERADE INVESTERINGAR

Bolaget planerar att förvärva den fastighet där Zincum-anläggningen är belägen. Köpeskillingen om 4 MSEK utgörs delvis av en riktad kvittningsemission om 312 500 aktier till samma villkor som i förestående spridningsemission uppgående till 1 875 000 SEK. Resterande del av köpeskillingen erläggs kontant.

TRENDER

Från utgången av den 31 december 2020 till och med datumet för godkännandet av detta Prospekt har Xpecunia identifierat trender som har en påverkan på Bolagets verksamhet. Den första trenden rör fluktuationer i prissättningen för olika kryptovalutor som Xpecunia dagligen exponeras mot och som har blivit alltmer volatil under inledning av 2021. Denna volatilitet har en påverkan på storleken av Xpecunias intjäning. Den andra trenden rör leveranser av

datorutrustning såsom GPU-servers. På grund av det växande intresset för utvinning av kryptovalutor, har flera leverantörer fått förlängd leveranstid och höjt priserna för sådan utrustning. Effekten av denna trend har varit begränsad då Xpecunia har väletablerade relationer med leverantörer. Sedan utgången av den 31 mars 2021 till och med datumet för godkännandet av detta Prospekt har Bolagets finansiella resultat ej förändrats betydligt.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Xpecunias kapitalisering och skuldsättning per 31 mars 2021. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för mer information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Historisk finansiell information" som återfinns på annan plats i Prospektet.

KAPITALISERING

<i>Belopp i SEK</i>	Per 31 mars 2021 (Ej Reviderad)
Kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	2 965 944
Summa kortfristiga skulder	2 965 944
Långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	620 000
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
Summa långfristiga skulder (exklusive de kortfristiga skuldernas del av de långfristiga skulderna)	620 000
Eget kapital	
Aktiekapital	708 882
Överkursfond	27 173 205
Balanserat resultat	2 740 991
Periodens resultat	2 148 227
Summa eget kapital	32 771 305

NETTOSKULDSÄTTNING

Xpecunias nettoskuldsättning per 31 mars 2021 presenteras i tabellen nedan. Tabellen både räntebärande och icke räntebärande skulder, varav rad (L) utgör räntebärande skulder. Per 31 mars 2021 har Xpecunia inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

<i>Belopp i SEK</i>	Per 31 mars 2021 (Ej Reviderad)
(A) Kassa	5 146 715
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	7 214 238
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	12 360 953
(E) Kortfristiga finansiella skulder	-
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	-
(G) Kortfristig skuldsättning (E)+(F)	-
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	-12 360 953
(I) Långfristiga finansiella skulder (exkl. kortfristig andel & skuldinstrument)	-
(J) Skuldinstrument	620 000
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	620 000
(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)	-11 740 953

FINANSIELL STYRNING

Likvida medel

Vid utgången av 31 mars 2021 har Bolaget likvida medel uppgående till cirka 5,15 MSEK. Utöver detta har Bolaget inga övriga outnyttjade likviditetskällor av vikt. Bolaget har inte antagit en utdelningspolicy och avser återinvestera överskott av likvida medel i verksamheten.

Likvida medel är placerade i Svenska Kronor med exponering mot Euro på dagsbasis.

Lånemedel

Bolaget har idag ett lån från externa finansiärer i form av ett obligationslån som emitterades 2020. Det nominella värdet uppgår till 620 000 SEK. Lånet löper med en årlig räntesats om 10 procent som utbetalas kvartalsvis. Återbetalningsdagen för lånet är den 1 mars 2025. Obligationen har ISIN-koden SE0013745528. Säkerhet för lånet utgörs av företagsinteckningar avseende lös egendom såsom datorutrustning och solanläggningar.

I övrigt har Bolaget inga utestående lån av väsentlig karaktär och avser primärt finansiera verksamheten med stöd av kassaflöde från verksamhetens rörelse, i andra hand med hjälp av nyemitterade aktier eller aktierelaterade värdepapper. Bolaget har en utestående teckningsoption med lösenperiod under oktober 2023, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden - Konvertibler, teckningsoptioner, etc.". Bolaget har ej heller ingått avtalade åtaganden med kovenanter som skulle kunna begränsa utnyttjandet av kreditfaciliteter.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Bolagets styrelse består av tre ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och/eller större aktieägare.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Andreas Hall	Styrelseordförande	2018	Nej	Nej
Dimitrios Siapkis	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Daniel Moström	Styrelseledamot	2018	Nej	Nej



ANDREAS HALL

Född 1974. Styrelsens ordförande sedan 2018.

Affärsutvecklingschef på investmentbolaget Taptum. Andreas har mer än 20 års erfarenhet från försäljning och media. Bakgrund från MTG, Upsala Nya Tidning och senast som affärsutvecklingschef på Leeads AB. Andreas har stor erfarenhet av att bygga starka och vinnande team. Styrelseledamot i NGM-listade bolaget TopRight Nordic AB samt flertalet mindre utvecklingsbolag.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Accomplish Mediebyrå AB, Hall Corporate Consulting AB, Resilv Mgmt AB, TopRight Nordic AB (publ) och TW Analys AB. Styrelsesuppleant i Big Travel Sweden AB, Botrygg Service i Linköping AB, ProfilPartner Swärdh & Björk AB och Östersborg AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Aktieäggande i Bolaget: 164 779²⁵

Aktieoptioner i Bolaget: noll²⁵

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Accomplish Mediebyrå AB	33%	33%	Pågående
Hall Corporate Consulting AB	100%	100%	Pågående



DIMITRIOS SIAPKIS

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2018.

Auktoriserad redovisningskonsult. VD och ägare till Asklöfs Affärs- & Revisionsbyrå AB sedan 25 år tillbaka. Dimitrios har tidigare drivit flera mindre tillväxtföretag och sitter idag i flertalet styrelser både som suppleant och ordinarie ledamot. Dimitrios var tidigare ekonomichef inom försäkringsbranschen.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Ankarstam Linköping AB och Asklöfs Affärs- och revisionsbyrå AB. Styrelsesuppleant i Allkonstruktioner AKON AB, Björkeberg Konsult AB, Botrygg Service i Linköping AB, Jan Trucking AB, JOZ Transport AB, Le Borgate AB, LGB Måleri i Linköping AB, MS Finance AB, ProfilPartner Swärdh & Björk AB, Sjöberg och Färg AB, Textil & Reklamtryck i Linköping AB och Östersborg AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Hesperion AB, Sjöberg och Färg AB.

Aktieäggande i Bolaget: 283 965²⁵

Aktieoptioner i Bolaget: noll²⁵

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Asklöfs Affärs & Redovisningsbyrå AB	100%	100%	Pågående
Sjöberg & Färg AB	10%	10%	Avslutat
ED Konsult AB	10%	10%	Avslutat
Hesperion AB	20%	20%	Avslutat

²⁵ Per dagen för Prospektet.



DANIEL MOSTRÖM

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2018.

Läs mer om Daniel Moström under avsnittet "Ledande befattningshavare" nedan.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

DANIEL MOSTRÖM

Född 1971. Grundare och verkställande direktör.

Civ.ek. 1998, Linköpings Universitet. Erfarenheter från verksamheter inom teknik/IT speciellt molnverktyg, media, reklambyrå, B2C, B2B, finans, och management. Delaktig och utvecklar nya och utvecklar företag inom Taptum-koncernen. Tidigare senior konsult inom inköpsområdet hos EFFSO. Styrelseledamot i NGM-listade bolaget TopRight Nordic AB samt flertalet mindre utvecklingsbolag.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Berras Sportfiske AB. Styrelseordförande i Ferm & Persson AB. Extern firmatecknare i Börs Världen Nordic AB, Dage Invest AB, Hisingens Industri & Skeppsservice AB och Watch it Live AB (publ). Styrelseledamot i Carama Invest AB, Fermenta AB, Hubbster Group AB (publ), Luzlumos Intressenter AB, TD Light Sweden AB (publ), TopRight Nordic AB (publ) och Your Next Tour USA AB. Styrelsesuppleant i Visual Solutions AB..

Tidigare befattningar (senaste fem åren):

Ledamot i Watch it Live AB

Aktieäggande i Bolaget: 4 858 679²⁶

Aktieoptioner i Bolaget: noll²⁶

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Carama Invest AB	100%	100%	Pågående

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE SAMT REVISOR

Ingen av styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (när fråga varit om obestånd) i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller någon av Bolagets ledande befattningshavare har de senaste fem åren dömts i något bedrägerirelaterat mål. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Varken reglerings- eller tillsynsmyndighet har under de fem senaste åren officiellt bundit en av personerna ovan eller vid eller utfärdat påföljder mot en av personerna ovan för ett brott. I samråd med Nordic Growth Market, och med anledning av gällande regelverk, har valberedningen i Xpecunia Nordic AB för avsikt att införa nästkommande årsstämma föreslå en styrelse med ytterligare en oberoende ledamot. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är berättigad till några förmåner i samband med upphörande av uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjeband med någon annan av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Gällande intressekonflikter hänvisas till avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Intressekonflikter".

Ägarstyrning och styrelserepresentation

Bolagets styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets största ägare finns representerad i styrelsen.

Styrelsekommittéer

Bolagets styrelse har inte utsett några kommittéer för ersättningsfrågor eller revision. Styrelsen fattar beslut om tillsättning av och ersättning till verkställande direktör.

STYRELSENS KONTAKTUPPGIFTER

Styrelsen i Xpecunia kan nås på följande adress, Taptogatan 6, 115 26 Stockholm. Styrelsens ordförande Andreas Hall kan nås genom mailadress andreas.hall@taptum.se.

Bolagets revisor

Revisor är Mats Dahlström Revision AB. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Mats Dahlström (född 1953) och har varit så under samtliga räkenskapsperioder presenterade i detta Prospekt. Revisorn är auktoriserad av revisorsinspektionen men är ej medlem i någon branschorganisation. Ersättning till revisor sker löpande räkning. Ersättning till revisorn utgick under 2020 till 20 000 kronor.

²⁶ Per dagen för Prospektet.

Bolagsstyrning

BOLAGSSTYRNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på NGM Nordic SME grundades bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag samt interna regler och föreskrifter. När Bolaget har noterats på Nordic Growth Market NGM Nordic SME kommer Bolaget också att följa Nordic Growth Market NGM:s regelverk för emittenter. Från och med den 1 juli 2008 tillämpas Svensk kod för bolagsstyrning av svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Xpecunia är för närvarande inte skyldigt att följa Svensk kod för bolagsstyrning då NGM Nordic SME inte är en sådan reglerad marknad, utan en så kallad Multilateral Trading Facility (MTF). Bolaget har dock, på frivillig basis och i de delar Bolaget bedömt det lämpligt, byggt sin bolagsstyrning på de principer och rutiner som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning vad avser principen följa eller förklara.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till

styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda i god tid före bolagsstämman, i enlighet med den information som tillhandahålls på Bolagets webbplats i samband med offentliggörandet av tid och plats för bolagsstämman.

STYRELSEARBETET

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre (3) och högst tio (10) ledamöter utan suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande instruktioner för rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen och på förhand fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av tre ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omställningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktiga affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 1 augusti 2020 beslutades att inget arvode eller annan ersättning ska utgå till styrelseordförande eller övriga ledamöter. Inget arvode eller annan ersättning, inklusive naturaförmåner, har utgått under räkenskapsåret 2020. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Ersättning till verkställande direktör

Under räkenskapsåret 2020 har ingen typ av ersättning, inklusive naturaförmåner, utgått till verkställande direktör. Den 10 februari 2021 beslutade styrelsen i Bolaget att VD från och med den 15 februari 2021 ska erhålla en lönebaserad ersättning motsvarande 125 KSEK per månad. Beslutet innefattar varken pensionsavsättningar eller bonusarrangemang.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisningar och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Bolagets revisor är Mats Dahlström Revision AB, med Mats Dahlström (född 1953) som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

BEMANNING OCH REKRYTERING

Xpecunia bedriver drift av IT-system i serverhallar med tillkommande teknisk förvaltning av solfältsinstallationer. Behovet av fast personal är litet och kommer så förbli. Under år 2021 har bolaget en heltidsanställd VD och för att skapa redundans och säkerhet av immaterialkunskaper har alla driftsrutiner dokumenterats och förvaras hos bolaget styrelseordförande både digitalt i molnlagring och med extra kopia på en hårdvaruenhet. Det finns därtill möjlighet att på kort varsel aktivera inhyrd personal som har de tekniska färdigheterna men inte lösenorden (vilka förvaras hos Styrelseordföranden) om bolagets VD skulle bli sjuk, oanträffbar eller liknande.

Ett ökat inhyrt intermitterant konsultbehov vid nyinstallationer av olika tekniska utrustningar kommer alltjämt löpande att kvarstå. Det är sannolikt att ytterligare en eller två person/er kan komma att anställas på fast basis under Q4 2021 för att underhåll och förvaltning av siftern.

Bolaget prioriterar att hyra in resurser framför att anställa både av kostnadsskäl och på grund av det faktum att när serverhallarna är installerade är det dagliga förvaltningsbehovet minimalt.

För kommande framtida teknisk utveckling sker detta i samspel med konsulter ute på den öppna marknaden.



PÅGÅENDE SOLFÄLTARBETE VID ZINCUM

Aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄN INFORMATION

Samtliga utestående aktier i Xpecunia är av aktieslaget stamaktier och har lika rösträtt. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier ska uppgå till lägst 20 000 000 och högst 80 000 000. Per dagen för Prospektet finns totalt 26 937 515 aktier i Bolaget. Aktiekapitalet uppgår till 708 882 kronor. Efter fulltecknat Erbjudande kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 1 033 125,5 kronor fördelat på 34 437 515 aktier.

Aktierna är denominerade i kronor och varje aktie har ett kvotvärde om 0,03 kronor.

Alla aktier är fullt betalda.

Samtliga aktier i Bolaget har getts ut i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och, med undantag för åtagandena som beskrivs under underrubriken "Åtagande att avstå från att sälja aktier (lock-up)" i detta avsnitt, är aktierna fritt överlåtbara enligt tillämplig lag. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna i Bolaget under innevarande eller föregående räkenskapsår.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktierna i Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att emittera nya aktier mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, ska vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma.

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt på utdelning från Xpecunia, se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Gällande takeover-regler för vissa handelsplattformar (Kollegiet för svensk bolagsstyrning) gör gällande att den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier handlas på en marknadsplats och genom förvärv av aktier i bolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i bolaget ska omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i bolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (SFS 2005:551).

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

Den historiska utdelningen under 2018, 2019 och 2020 samt Q1 2021 uppgick till 0 kronor. Styrelsen i Xpecunia har ej antagit någon utdelningspolicy och avser att eventuella vinstmedel de kommande verksamhetsåren att återinvesteras i Bolagets verksamhet.

AKTIEÄGARAVTAL ELLER ANDRA ÖVERENSKOMMELSER

Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Acurat Fondkommission är kontoförande institut. ISIN-koden för aktierna är SE0013460375.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan bolaget grundades till och med den 31 december 2020.

År	Händelse	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier efter transaktionen	Förändring	Totalt	Kvotvärde
2018	Bolagsbildning	500	500	50 000	50 000	100
2018	Split (100:1)	49 500	50 000	-	50 000	1
2018	Nyemission ⁱ⁾	375 000	425 000	375 000	425 000	1
2018	Nyemission ⁱⁱ⁾	75 000	500 000	75 000	500 000	1
2019	Nyemission ⁱⁱⁱ⁾	35 775	535 775	35 775	535 775	1
2019	Split (38:1)	19 823 675	20 359 450	-	535 775	0,03
2020	Nyemission ^{iv)}	2 800 000	23 159 450	73 684	609 459	0,03
2020	Nyemission ^{v)}	2 500 000	25 659 450	65 789	675 248	0,03
2020	Nyemission ^{vi)}	1 278 065	26 937 515	33 633	708 882	0,03

ⁱ⁾ Betald kontant. Teckningskursen uppgick till 1 krona per aktie, vilket motsvarar 0,10 kronor per aktie justerat för den uppdelning av aktier (s.k. split) som genomfördes under 2018.

ⁱⁱ⁾ Betald kontant och genom kvittning. Teckningskursen uppgick till 40 kronor per aktie, vilket motsvarar 0,40 per aktie justerat för den uppdelning av aktier (s.k. split) som genomfördes under 2018.

ⁱⁱⁱ⁾ Betald kontant. Teckningskursen uppgick till 80 kronor per aktie, vilket motsvarar 2,11 kronor per aktie justerat för den uppdelning av aktier (s.k. split) som genomfördes under 2019.

^{iv)} Betald kontant. Teckningskursen uppgick till 3 kronor per aktie. Emissionen riktades till Jörns Bullmarknad AB.

^{v)} Betald kontant. Teckningskursen uppgick till 4 kronor per unit.

^{vi)} Betald kontant och genom kvittning. Teckningskursen uppgick till 4 kronor per unit. Emissionen genomfördes till en begränsad grupp investerare som inte rymdes i föregående nyemission.

Nyemission i samband med Erbjudandet och utspädning

Årsstämman den 1 augusti 2020 beslutade att bemyndiga Bolagets styrelse att, i samband med den tänkta noteringen av Bolagets aktier vid NGM Nordic SME och längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier upp till ett sådant antal aktier som motsvarar ett emissionsbelopp om maximalt 56 710 560 kronor, dock att sådan emission inte får medföra att Bolagets aktiekapital överstiger Bolagets högsta tillåtna aktiekapital enligt vid var tid gällande bolagsordning.

Med stöd av bemyndigandet avser Bolagets styrelse att besluta om nyemission av aktier, som förväntas ge Bolaget en likvid om 45 miljoner kronor. Vid fulltecknat Erbjudande kommer aktiekapitalet uppgå till 906 250,13 kronor fördelat på 34 437 515 aktier, varav de nyemitterade aktierna i Erbjudandet utgör cirka 21,78 procent.

Bolaget avser även genomföra en riktad kvittningsemission om 312 500 aktier till samma villkor som i Erbjudandet. Kvittningsemissionen utgör en del av en köpeskilling

gällande Xpecunias förvärv av fastigheten där anläggningen Zincum befinner sig. Läs mer i avsnittet "Inbjudan till teckning av aktier i Xpecunia Nordic AB". Den totala utspädningen efter fulltecknat Erbjudandet samt den riktade emissionen motsvarar cirka 22,48 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärde per aktie före respektive efter Erbjudandet baserat på eget kapital per aktie den 31 mars 2021 och det högsta antalet aktier som kan komma att emitteras i Erbjudandet. Teckningskursen i Erbjudandet är 6 kronor per aktie.

	Före erbjudandet	Efter erbjudandet
Eget kapital	32 771 305	77 779 528
Antal aktier	26 937 515	34 750 015
Nettotillgångsvärde per aktie, SEK	1,22	2,24

ÄGARSTRUKTUR

Enligt det av Euroclear förda ägarregistret hade Xpecunia cirka 1 500 aktieägare per den 31 mars 2021. Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur för de elva största aktieägarna före Erbjudandets genomförande. I tabellen framgår även vilka aktieägare som innehar större andel än fem procent av det totala kapitalet samt det totala antalet röster och som därmed är anmälningsskyldiga.

Per den 31 mars 2021 med därefter kända förändringar är Bolagets största aktieägare Jörns Bullmarknad AB, som innehar 5 000 000 aktier, motsvarande 18,56 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Näst största ägare är VD Daniel Moström (privat och genom bolag), som innehar 4 858 679 aktier, motsvarande 18,04 procent av aktierna och rösterna.

Namn	Antal aktier	Antal röster	Andel av aktiekapitalet (%)	Andel av rösterna (%)
Jörns Bullmarknad AB	5 000 000	5 000 000	18.56	18.56
Daniel Moström	4 858 679	4 858 679	18.04	18.04
FAAV-Invest AB	3 844 930	3 844 930	14.27	14.27
TopRight Nordic AB (publ)	1 097 675	1 097 675	4.07	4.07
Taptum Finance AB	612 430	612 430	2.27	2.27
Örjan Hallberg	500 000	500 000	1.86	1.86
Fred Mörner Norraeus	380 000	380 000	1.41	1.41
John Istvan Kasa	350 750	350 750	1.30	1.30
Dage Invest AB	302 887	302 887	1.12	1.12
Marc Moström	295 375	295 375	1.10	1.10
Dimitrios Siapkias	283 965	283 965	1.05	1.05
Summa 11 största ägare	17 526 691	17 526 691	65.06	65.06
Övriga (ca 1500)	9 410 824	9 410 824	34.94	34.94
Totalt	26 937 515	26 937 515	100.00	100.00

I samband med Erbjudandet har såvitt Bolaget känner till ingen avsett teckna 5% av Erbjudandet eller mer.

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK-UP)

Vissa investerare har till förmån för Bolaget åtagit sig att, med vissa undantag, inte överföra eller förfoga över sina respektive innehav i Bolaget (så kallad lock-up) per dagen före första handelsdag under en period om ett år efter första handelsdag, utan att ha erhållit skriftligt medgivande från Bolaget dessförinnan. En översikt av samtliga som åtagit sig att avstå från att sälja aktier summeras i nedanstående tabell.

Aktieägare	Innehav före emissionen	Andel under lock-up	Period för lock-up (mån)
Jörns Bullmarknad	5 000 000	100%	12
Daniel Moström (privat & via bolag)	4 858 689	100%	12
FAAV Invest	3 844 930	100%	12
TopRight Nordic AB (publ)	1 033 675	100%	12
Taptum Finance AB	612 430	100%	12
Dimitrios Siapkias	283 965	100%	12
Andreas Hall	164 779	100%	12
	15 798 468		

Andelen av totala antalet aktier före erbjudandet (26 937 515 st.) som omfattas av lock-up uppgår således till cirka 58,65 procent. Efter Erbjudandets genomförande samt den riktade emissionen uppgår andelen aktier berörs av lock-up till cirka 45,46 procent, förutsatt full teckning av Erbjudandet.

De undantagssituationer som medger frånträde från lock-up-avtalens förpliktelser är följande:

- om bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande i enlighet med lämpliga och gällande regelverk;
- om de berörda aktierna överförs av aktieägaren till ett företag som direkt eller indirekt kontrolleras av aktieägaren;
- om aktieägaren behöver avyttra aktier till följd av en akut privatekonomisk kris;
- om aktieägaren vill sälja aktier inom ramen för ett incitamentprogram inom Bolaget, eller;
- om bolaget genomför en försäljning av aktier utanför marknadsplatsen, förutsatt att mottagande part(erna) åtar sig att överta aktieägarnas förpliktelser i enlighet med lock-up-avtalet.

Samtliga undantagna situationer enligt ovan måste föregås av ett medgivande ifrån Bolagets mentor.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Xpecunia har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 37 MSEK, motsvarande cirka 82,36 procent av Erbjudandet. Utav dessa teckningsförbindelser utgör 1,2 MSEK åtaganden från styrelse och ledning. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser och samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats under februari och mars 2021.

Teckningsförbindelserna har inte säkerställs via förhandstransaktionen, bankgaranti eller liknande.

Xpecunia har eftersträvat ett stort antal teckningsåtagare i förhållande till det tillgängliga beloppet i syfte att bidra till ytterligare ägarspridning inför den planerade noteringen.

Samtliga parter vilka har ingått teckningsförbindelser kan nås via Bolagets adress.

Namn	Belopp	Aktier	Namn	Belopp	Aktier
Milad Pournouri	2 010 000	335 000	Jonas Sjöqvist Grant	180 000	30 000
Vahid Toosi	1 999 998	333 333	Elliot Evans	150 000	25 000
Oliver Aleksov	1 999 998	333 333	Tim Eriksson	150 000	25 000
Per Vasilis	1 999 998	333 333	Joakim Lundström	150 000	25 000
Marcus Kinnander	1 680 000	280 000	Jonathan Evans	150 000	25 000
Kent Ternrud	1 500 000	250 000	Alexander Eriksson	120 000	20 000
Per Nilsson	1 200 000	200 000	Christian Nilsson	120 000	20 000
Ehsan Ashrafi	1 100 004	183 334	Fredrik Bergh Lindvall	120 000	20 000
Johan Kjell	1 000 002	166 667	Jan Rogelind	120 000	20 000
Marcus Jensmar	999 996	166 666	Johan Rogelind	120 000	20 000
Ylber Rexhepi	999 996	166 666	Martin Wittberg	120 000	20 000
Arian Ismail	960 000	160 000	Mathias Lundberg	120 000	20 000
Thomas Johansson	960 000	160 000	Michael Jönsson	120 000	20 000
Jerry Berglund	900 000	150 000	Pontus Olausson	120 000	20 000
Yordanes Moges Chane	900 000	150 000	Soner Uludag	120 000	20 000
Michel Issa	780 000	130 000	Sören Maxén	120 000	20 000
Henric Jacobsson	690 000	115 000	Stefan Hägerström	120 000	20 000
Rune Löderup	660 000	110 000	Andreas Sommersea	120 000	20 000
Håkan Thelin	600 000	100 000	Karl Fredrik Axelsson	108 000	18 000
Albmar AB ²⁷	600 000	100 000	Ulf Olsson	108 000	18 000
Andreas Hall	600 000	100 000	Björn Moberg	100 002	16 667
Daniel Moström	600 000	100 000	Pernilla Kautto	100 002	16 667
Henok Goitom	600 000	100 000	Anton Körner	99 600	16 600
Örjan Hallberg	600 000	100 000	Aydin Sattari	90 000	15 000
Peter Vallin	540 000	90 000	Casper Nilsson	90 000	15 000
Emir Acar	499 998	83 333	Julian Ademius	90 000	15 000
Mikael Blihagen	499 998	83 333	Markus Akyol	90 000	15 000
Milad Mirmoradi	480 000	80 000	Sorosh Shafai	78 000	13 000
Jens Olsson	420 000	70 000	Christian Pettersson	60 000	10 000
Ahmed Miree	400 002	66 667	Daniel Thuresson	60 000	10 000
Raging Bull Invest AB ²⁸	336 000	56 000	Eric Öström	60 000	10 000
Argjent Istrefi	300 000	50 000	Johan Rödin	60 000	10 000
Mattias Wachtmeister	300 000	50 000	John Carlford	60 000	10 000
Taulant Bara	300 000	50 000	Lucas Göransson	60 000	10 000
Jonas Edgren	270 000	45 000	Mathias Hasselberg	60 000	10 000
Johan Nyhlén	252 000	42 000	Mattias Coldén	60 000	10 000
Christian Månsson	240 000	40 000	Michael Petterson	60 000	10 000
David Karlsson	240 000	40 000	Mikael Tegern	60 000	10 000
Magnus Brant	240 000	40 000	Peter Sarhammar	60 000	10 000
Patric Blomdahl	240 000	40 000	Pontus Gustafsson	60 000	10 000
Tahir Krasniqi	240 000	40 000	Encyon AB ²⁹	60 000	10 000
Henrik Amilon	240 000	40 000	Said Dawodi	60 000	10 000
Lukas Boyaci	210 000	35 000	Sali Gorqaj	60 000	10 000
Rebecca Allen	199 800	33 300	Tobias Bagge	60 000	10 000
Alexander Kangas	180 000	30 000	Viktor Sellman	60 000	10 000
Davud Serezlic	180 000	30 000	Totalt	37 016 394 SEK	6 176 899

²⁷ Isafjordsgatan 22, 164 40 Kista

²⁸ Doktorsvägen 8, 132 46 Saltsjö-Boo

²⁹ Vikingagatan 14, 597 40 Ätvidaberg

Bolagsordning

BOLAGSORDNING XPECUNIA NORDIC

Aktiebolag (publ)

Antagen för Xpecunia Nordic Aktiebolag, organisationsnummer 559152-3013, vid extra bolagsstämma hållen den 23 oktober 2019.

§1 Firma

Bolagets firma (namn) är Xpecunia Nordic Aktiebolag (publ). Bolaget är publikt.

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§3 Verksamhet

Bolaget bedriver verksamhet som IT-konsult, databasverksamhet samt handel med värdepapper och digitala värderättigheter.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor.

§5 Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 20.000.000 aktier och högst 80.000.000 aktier.

§6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med lägst 0 och högst 10 suppleanter. Den väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

§7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelse och verkställande direktörens förvaltning utses 1 revisor med eller utan revisorssuppleant(er).

§8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet samt på Bolagets webbplats inom den tid som anges i aktiebolagslagen.

§9 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållanden fem vardagar före stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, middagsafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§10 Ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma (årsstämma) hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På ordinarie bolagsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och, när det krävs, revisionsberättelsen
7. Beslut om
 - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
 - b. Dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna
9. Val av styrelsen och i förekommande fall av revisorer samt revisorssuppleanter
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§11 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december

§12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1988:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Xpecunia Nordic Aktiebolag (publ) (organisationsnummer 559152-3013, LEI: 549300U25A30FW5OH50) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 3 mars 2018 av Daniel Moström och registrerades vid Bolagsverket den 13 mars 2018. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget ska enligt verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen bedriva verksamhet inom IT-konsultering, databasverksamhet samt handel med värdepapper och digitala värderättigheter. Den fullständiga bolagsordningen återfinns under avsnittet "Bolagsordning". Bolagets adress är Taptogatan 6, 115 26 Stockholm, telefonnummer +46 (0)744 69 01., webbplats www.xpecunia.se.

VÄSENTLIGA AVTAL

Xpecunia har ingått ett förvärvsavtal med U Seger Holding AB avseende förvärvet av den fastighet där siten Zincum är belägen. Avtalet ingicks den 19 februari 2021 och löper fram till dess att båda parter har fullgjort sina förpliktelser, dock senast den sista juni 2021.

Bolaget har ingått avtal med VD Daniel Moström privat om överlåtelse av de fastigheter där siterna Claynest och Roundmountain finns belägna. Sedan bolagsbildningen bedrevs utvinningen vid fastigheter och som ägs av Daniel Moström privat. Detta har under tiden reglerats av ett nyttjandeavtal utan ersättning. Under april månad 2021 har Bolaget ingått avtal med Daniel att fastigheten som berör Claynest ska delas och den del där Xpecunias verksamhet bedrivs ska överlåtas till Xpecunia på vederlagsfri basis. Den fastighet där siten Roundmountain finns belägen ska överlåtas i sin helhet till Xpecunia på vederlagsfri basis. Slutförandet av överlåtelsen förväntas ske innan utgången av 2021, varvid avtalen upphör att gälla.

I övrigt bedömer Bolaget att det inte finns några avtal av väsentlig karaktär.

HYRESAVTAL

Bolaget har ett hyresavtal avseende fastigheten där anläggningen Zincum är etablerad. Avtalet ingicks den 1 oktober 2020 och löper i tre års tid med möjlighet till förlängning. Avtalet kan sägas upp minst 9 månader före hyrestidens utgång. Hyran uppgår till 25 KSEK per månad.

FINANSIERINGSAVTAL

Bolaget har inte ingått några finansieringsavtal.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget äger domännamnen www.xpecunia.com och www.xpecunia.se.

Utöver detta saknar Bolaget registrerade varumärken, patent eller andra immateriella rättigheter. Bolaget bedömer att sådana licenser och rättigheter ej är väsentliga för Bolagets verksamhet.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Xpecunia är inte, och har inte heller under de senaste 12 månaderna varit, involverat i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) som haft eller kan komma att ha betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

FÖRSÄKRING

Bolagets styrelse bedömer att nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivån och villkoren för sådan försäkring, ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn tagen till försäkringspremierna och de potentiella risker som Bolagets verksamhet medför. Bolaget kan emellertid inte försäkra sig om att förluster inte kommer att uppstå eller att anspråk inte kommer att framställas vilka överstiger Bolagets nuvarande försäkringsskydd.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Xpecunia och TopRight Nordic AB är till varandra närstående bolag i det avseende att vissa operativa befattningshavare innehar styrelsepositioner i Xpecunia. TopRight Nordic innehar 1 097 675 aktier i Xpecunia, medan Xpecunia innehar 400 000 aktier i TopRight Nordic AB. Värdet av Xpecunias innehav av aktier i TopRight Nordic AB uppgick till 3 208 KSEK den 31 mars 2021 vilket var 8,82 procent av värdet av Xpecunias tillgångar per den 31 mars 2021. Respektive aktieposter har förvärvats till marknadsmässiga villkor över marknaden eller via nyemission.

Xpecunia har vid bolagsbildningen ingått nyttjandeavtal utan ersättning om att använda fastigheter som ägs av Daniel Moström privat. Under april 2021 har Bolaget ingått avtal med Daniel Moström privat om att en del av den fastighet som berör siten Claynest samt hela fastigheten som berör siten Roundmountain ska överlåtas till Xpecunia på vederlagsfri basis. Syftet med överlåtelseerna är att Xpecunias ska bruka fastigheterna i oberoende ställning till Daniel Moström. Att överlåtelseerna sker utan ersättnings till Daniel

Moström är för att eliminera eventuella ifrågasättanden om ekonomisk vinning som skulle kunna gagna Daniel Moström privat. Överlåtelseerna godkändes av bolagsstämman den 3 maj 2021. Avtalens villkor beskrivs under "Väsentliga avtal" tidigare i Prospektet.

I övrigt har inga transaktioner med närstående förekommit under de räkenskapsperioder som detta Prospekt hänvisar till.

INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattnings- eller tjänst. Bolaget har inte lämnat lån, ställt garanti, lämnat säkerhet eller ingått borgensförbindelse till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Göteborg Corporate Finance (organisationsnummer 556250-9553) är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av emissionen och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Göteborg Corporate Finance AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband därmed. Därutöver har Göteborg Corporate Finance AB inga ekonomiska intressen i relation till Erbjudandet.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Bolagets kostnader hänförliga till upptagandet av aktierna till handel på NGM Nordic SME och Erbjudandet, inklusive betalning till rådgivare och andra uppskattade transaktionskostnader, beräknas sammanlagt uppgå till omkring 3,5 miljoner kronor.

MENTOR

Göteborg Corporate Finance AB, org.nr. 556250-9553, har av Bolaget anlåtats som mentor i enlighet med Nordic Growth Market NGM:s regelverk.

PROSPEKTETS GODKÄNNANDE

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

FRISKRIVNING

All information i Prospektet kommer från Bolaget, därav friskriver sig Göteborg Corporate Finance AB från ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på informationen i Prospektet.

DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande dokument är införlivade genom hänvisning och utgör i de införlivade delarna en del av Prospektet och är annars inte relevanta för en investerare eller omfattas i andra delar av Prospektet. Xpecunias årsredovisningar för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporterna för 1 januari – 31 mars avseende 2021 och 2020 samt redogörelse av kassaflöden för samtliga perioder utom helåret 2020 har granskats översiktligt av Bolagets revisor. Förutom ovan angivna rapporter har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Samtliga nedan finansiella rapporter nås via www.xpecunia.se/finansiella-rapporter/.

Årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Förändring i eget kapital	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Kassaflödesanalys	6
Noter	7-9
Revisionsberättelse	10-11

Årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Förändring i eget kapital	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Noter	6
Revisionsberättelse	9-10

Årsredovisning för räkenskapsåret 2018

Förändring i eget kapital	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Noter	6
Revisionsberättelse	10-11

Delårsrapport för Q1 2021

Förändring i eget kapital	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Granskningsrapport	6

Delårsrapport för Q1 2020

Förändring i eget kapital	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Granskningsrapport	6

Redogörelse av kassaflödesanalyser

Kassaflödesanalys 2018	3
Kassaflödesanalys 2019	4
Kassaflödesanalys Q1 2020	5
Kassaflödesanalys Q1 2021	6
Granskningsrapport	7

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets (i) registreringsbevis och bolagsordning, (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018, inklusive revisionsberättelser, (iii) översiktligt granskade delårsrapporter avseende perioden Q1 2020 och Q1 2021, samt (iv) översiktligt granskade redogörelser av kassaflödesanalyser³⁰ för räkenskapsåren 2019, 2019 samt avseende kvartal 1 som avslutades den 31 mars 2021 och 2020 hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets kontor på Taptogatan 6, Stockholm. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.xpecunia.se.

HEMSIDOR OCH LÄNKAR SOM NÄMNS I PROSPEKTET

Prospektet innehåller vissa hänvisningar till hemsidor och hyperlänkar. Vänligen notera att informationen på dessa hemsidor och hyperlänkar inte har granskats och/eller godkänts av Finansinspektionen och inte utgör en del av Prospektet såvida det inte anges uttryckligen att informationen är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

³⁰ Redogörelse av kassaflödesanalyser för räkenskapsåret 2020 ingår som en reviderad finansiell rapport i årsredovisningen för 2020.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på NGM Nordic SME för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsett endast som generell information avseende aktierna i bolaget från och med det att aktierna upptagits till handel på NGM Nordic SME.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför ett investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast ställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emitentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på NGM Nordic SME kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.



FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger obegränsad koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag

uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras emellertid generellt sett genom skatteavtal till undvikande av dubbelbeskattning. Exempelvis bör inte källskatt om mer än 15 procent utgå på utbetalning av utdelning till amerikanska investerare som har rätt till avtalsförmåner enligt avtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan USA och Sverige. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade (detta gäller även enligt skatteavtalet mellan USA och Sverige). Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt tillämpliga skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en skattesats om 30 procent.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

INVESTERINGSSPARKONTON

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med en (1) procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Den 30 november 2020 var statslåneräntan -0,10 procent. Procentsatsen -0,10 + 1 procentenhet blir lägre än golvet om 1,25 procent. För beskattningsåret 2021 uppgår schablonskatten därför till 1,25 procent.

Definitionslista

Följande termer som används i Prospektet har den betydelse de tillskrivs nedan (med undantag för om sammanhanget kräver annat):

Aktier	Med "aktier" avses, om inget annat uttryckligen anges, stamaktier i Bolaget.
Bitcoin	Kryptovaluta skapad 2009 av Santoshi Nakamoto.
Blockchain	Svenska: Blockkedja. En distribuerad (decentraliserad) databas, det vill säga en databas som lagras i många kopior – en på varje nod (dator) i ett peer-to-peer-nätverk (icke-hierarkiskt nätverk).
Erbjudandet	Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt.
Ethereum	Plattform för kryptovaluta och smarta kontrakt, som bygger på blockkedjeteknik och som är skapad av den rysk-kanadensiske programmeraren Vitalik Buterin.
EUR	Euro.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Göteborg Corporate Finance	Göteborg Corporate Finance AB.
ISK	Investeringssparkonto.
Kryptografi	Grek. κρυπτός (kryptos) = "gömd", γράφειν (grafein) = "skrift". Avser kommunikation som utformas med avsikt att undanhålla hemlig information från obehöriga.
Kryptovaluta	Digital valuta utan centralt reglerande instans där kryptografiska metoder (se kryptografi) används för att garantera transaktionen.
KSEK	Tusen svenska kronor.
LEI	Legal Entity Identifier.
Litecoin	En kryptovaluta inspirerat av, och som delar stor del av tekniken, med Bitcoin.
MiFID II	Direktiv 2014/65/EU om värdepappersmarknaden.
Mining	Sv. Utvinning. Processen att utvinna kryptovaluta. För att skapa kryptovaluta krävs datorer som arbetar dygnet runt för att lösa kryptografiska problem. När problemet är löst skapas en ny enhet av valutan.
Monokristallina solceller	Solceller med samtliga kristaller i skivan arrangerade i samma riktning.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
MTF	Multilateral Trading Facility. Svenska: Multilateral handelsplattform.
Nordic SME	Den MTF som drivs av Nordic Growth Market NGM Aktiebolag.
Polykristallina solceller	Solceller med kristaller som saknar periodisk ordning
Prospektet	Detta Prospekt.
Q1, Q2, Q3, Q4	Kvartal 1, kvartal 2, kvartal 3, kvartal 4.
SEK eller kronor	Svenska kronor.
USD	US-dollar.
Utvinning	Se "mining".

BOLAGET

Xpecunia Nordic AB (publ)
Taptogatan 6
115 26 Stockholm
www.xpecunia.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

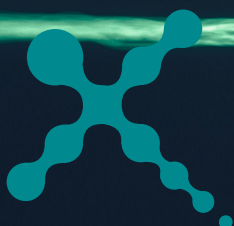
Göteborg Corporate Finance
Prästgårdsängen 13
412 71 Göteborg
031-13 82 30
www.gcf.se

REVISOR

Mats Dahlström Revision AB
Mölnbovägen 17
124 32 Bandhagen
070-673 91 39

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm
08-684 05 800
www.aqurat.se



XPECUNIA

GREENTECH DIGITAL VALUE