

Inbjudan till teckning av units i Crunchfish AB



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 1 november 2024. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att Crunchfish AB fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av erbjudandeperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter erbjudandeperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

Viktig information till aktieägare

Vissa definitioner för de begrepp som används i denna rapport.

Vissa definitioner
Med **”Crunchfish”**, **”Bolaget”** eller **”Koncernen”** avses, beroende på sammanhanget, Crunchfish AB, org.nr 556804-6493, den koncern vari Crunchfish är moderbolag, eller ett dotterbolag i Koncernen. Med **”Prospektet”** avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med **”Företrädesemissionen”** eller **”Erbjudandet”** avses erbjudandet att teckna units innehållande nya aktier och teckningsoptioner enligt villkoren i Prospektet. Med **”Euroclear”** avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med **”Västra Hamnen”** avses Västra Hamnen Corporate Finance AB, org.nr 556660-1182. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Nordic Issuing AB, org.nr 559338-2509 (**”Nordic Issuing”**). Hänvisning till **”SEK”** avser svenska kronor, hänvisning till **”EUR”** avser euro och hänvisning till **”USD”** avser amerikanska dollar. Med **”K”** avses tusen och med **”M”** avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet
Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (**”Prospektförordningen”**) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare
Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units (**”BTU”**) eller de emitterade units som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act (**”Securities Act”**) från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad

adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller emitterade units inte direkt eller indirekt, utjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet *”Riskfaktorer”*. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Västra Hamnen och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Twist och tillämplig lag
Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att

bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market
Nasdaq First North Growth Market (**”First North”**) är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Västra Hamnen är Bolagets Certified Adviser. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde
För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 20 november 2024, eller senast den 15 november 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information
Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet *”Finansiell information och nyckeltal”* samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning för denna rapport.

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	12
Strategi, resultat och företagsklimat	14
Rörelsekapital	27
Riskfaktorer	28
Villkor för värdepapperen	33
Villkor för Erbjudandet	35
Företagsstyrning	42
Finansiell information och nyckeltal	47
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	50
Tillgängliga dokument	54

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Crunchfish elektroniskt via Bolagets webbplats, www.crunchfish.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress Stora Varvsgatan 6A 4TR, 211 19 Malmö. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Crunchfishs eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Crunchfishs eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Crunchfishs översatta delårsrapport för perioden januari – september 2024 Sidhänvisning

Bolaget har den 1 november 2024 publicerat delårsrapporten för perioden januari – september 2024 på engelska. Med anledning av Prospektet har Bolaget tagit fram en översättning av utvalda delar av delårsrapporten.

Koncernens resultaträkning	2
Koncernens balansräkning	3–4
Koncernens förändring av eget kapital	4
Koncernens kassaflödesanalys	5

Crunchfishs översatta delårsrapport för perioden januari – september 2024 finns tillgänglig på följande klickbara [länk](#).

Crunchfishs årsredovisning för räkenskapsåret 2023 Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	53
Koncernens balansräkning	54–55
Koncernens förändring av eget kapital	55
Koncernens kassaflödesanalys	56
Noter	63–78
Revisionsberättelse	79–81

Crunchfishs årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns tillgänglig på följande klickbara [länk](#).

Crunchfishs årsredovisning för räkenskapsåret 2022 Sidhänvisning

Koncernens resultaträkning	64
Koncernens balansräkning	65–66
Koncernens förändring av eget kapital	66
Koncernens kassaflödesanalys	67
Noter	74–89
Revisionsberättelse	90–92

Crunchfishs årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns tillgänglig på följande klickbara [länk](#).

Sammanfattning

AVSNITT 1 - INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet avser teckning av units i Crunchfish bestående av aktier med ISIN-kod SE0009190192, teckningsoptioner serie TO 10 med ISIN-kod SE0023114665 och teckningsoptioner serie TO 11 med ISIN-kod SE0023114673.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är Crunchfish AB, org.nr 556804-6493 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300SCGCKME2FXVY03. Bolagets kontaktuppgifter är: Crunchfish AB Stora Varvsgatan 6A 4TR 211 19 Malmö Tel: +46 40 626 77 00 E-post: info@crunchfish.com Hemsida: www.crunchfish.com
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen med följande kontaktuppgifter: Box 7821 103 97 Stockholm Tel: +46 (0)8 408 980 00 Hemsida: www.fi.se
Datum för godkännande av prospekt	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 1 november 2024.

Varningar
Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är käreande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten
Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Crunchfish AB. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som grundades 2010. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Joachim Samuelsson är verkställande direktör i Bolaget.

Crunchfish utvecklar en lösning för offlinebetalning för banker, betalningstjänster och centralbanksvalutor (Eng. CBDC – Central Bank Digital Currency). Bolaget har även varit aktivt inom geststyrning för AR/VR och bilindustrin, men för att fokusera verksamheten mot offlinebetalningar har Bolaget inlett en process i syfte att avyttra verksamheten inom geststyrning. Crunchfish är noterat på First North sedan 2016, med huvudkontor i Malmö, Sverige och med ett dotterbolag i Indien.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Crunchfish per den 30 september 2024, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Femari Invest AB ¹⁾	7 500 000	18,92
Corespring Invest AB ²⁾	6 953 182	17,54
Nordic Underwriting ApS	2 316 995	5,84
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	16 770 177	42,30
Övriga aktieägare	22 876 729	57,70
Totalt	39 646 906	100,00

¹⁾ Femari Invest AB kontrolleras delvis av Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Joachim Samuelsson.

²⁾ Bolagets styrelseordförande Göran Linder är verkställande direktör och styrelseledamot i Corespring Invest AB. Corespring Invest AB kontrolleras ytterst av Mohammed Al-Amoudi.

Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation för Koncernen som hämtats från Crunchfishs reviderade årsredovisningar för 2022 och 2023 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2024.

	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30
(SEK)	reviderad	reviderad	ej reviderad	ej reviderad
Intäkter och lönsamhet				
Totala intäkter	19 551 020	21 717 865	15 868 656	14 503 742
Rörelseresultat	-49 392 634	-24 255 241	-21 115 187	-22 621 394
Periodens resultat	-49 304 600	-24 030 532	-21 186 451	-22 383 711
Tillgångar och kapitalstruktur				
Tillgångar	61 515 063	66 492 600	45 598 965	53 604 695
Eget kapital	52 262 120	58 771 444	31 759 273	36 487 824
Skulder	9 252 943	7 721 156	13 839 692	17 116 871
Kassaflöden				
Kassaflöde från operativa verksamheten	-24 912 043	-16 852 705	-15 552 076	-19 933 154
Kassaflöde från investeringar	-17 706 805	-13 615 554	-11 682 936	-13 547 463
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	43 870 674	26 781 378	5 575 950	8 751 358
Periodens kassaflöde	1 251 826	-3 686 881	-21 659 062	-24 729 259
Nyckeltal (ej reviderade)				
Nettoomsättning	987 834	6 186 821	2 371 004	654 483
EBITDA	-26 545 235	-18 116 454	-14 928 687	-19 069 177
Resultat efter finansiella poster	-49 304 600	-24 030 532	-21 186 451	-22 489 595
Resultat per aktie	-1,46	-0,77	-0,53	-0,68
Antal aktier, medel	33 865 134	31 313 537	39 646 906	33 039 167
Antal aktier vid periodens slut	39 646 906	33 039 167	39 646 906	33 039 167
Resultat per aktie efter full utspädning	-1,46	-0,77	-0,53	-0,68
Antal aktier efter full utspädning, medel	35 239 634	32 527 045	40 949 947	34 672 967
Antal aktier efter full utspädning vid periodens slut	41 021 406	34 615 467	40 730 430	34 672 967
Balansomslutning	61 515 063	66 492 600	45 598 965	53 604 695
Soliditet (%)	85%	88%	70%	68%
Medeltal anställda	22	18	21	22

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Crunchfishs branscher kännetecknas av stark konkurrens, hög förändringstakt och snabb utveckling

Crunchfishs möjligheter till framgång och tillväxt är till stor del beroende av Bolagets förmåga att leda, hålla sig uppdaterad om och anpassa sig efter teknologi- och marknadsutvecklingen. Då utvecklingshastigheten är hög och utvecklingsriktningen inte är given utgör detta en risk för Bolagets framtida intjäningsförmåga. Det finns således en risk att Bolaget missbedömer den tekniska utvecklingen och/eller marknadens utveckling samt att nya tekniska lösningar, produkter och tjänster utvecklas vilket kan medföra att Bolagets teknologier, produkter och tjänster blir obsoleta. Om inte Crunchfish snabbt och kostnadseffektivt kan anpassa sig till teknologiutvecklingen kan Bolaget tappa konkurrenskraft, tillväxtpotentialer och möjligheter att ta marknadsandelar. Vidare kan flera av Crunchfishs nuvarande och potentiella framtida konkurrenter ha konkurrensfördelar i form av till exempel längre historik, ett mer inarbetat varumärke, mer etablerade relationer med kunder och andra marknadsaktörer samt större finansiella, tekniska och marknadsföringsmässiga resurser. Konkurrenter kan bedriva utvecklingsprojekt som inte är kommunicerade till marknaden och deras produkter, teknologier, utvecklingsprojekt och kringtjänster kan befinna sig i faser som innebär att konkurrenterna inom en överskådlig framtid kan lansera teknologier, produkter eller tjänster som liknar eller sammanfaller med, eller som är eller uppfattas vara bättre än, Crunchfishs erbjudande.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

Crunchfish är beroende av att dess teknologier uppnår bred marknadsanvändning och kommersiell framgång

Användningsområdena för Bolagets teknologier är nya och i viss mån outvecklade och obeprövade och det finns därmed en risk att Bolagets teknologier och tjänster inte når en bredare marknadsanvändning. Detta kan bero på flera faktorer, exempelvis att Bolagets erbjudande inte möter kunders förväntningar, att konkurrerande teknologier är eller upplevs vara bättre, att Bolagets marknadsföringsinsatser misslyckas, att regulatoriska förutsättningar och marknadsförutsättningar ändras och försvårar framgångsrik lansering och användning, eller att utfallet av befintliga och framtida samarbeten inte möter förväntningar och antaganden. Även om Bolaget ingått ett för verksamheten viktigt avtal med IDFC FIRST Bank i Indien har det ännu inte fått ett större genombrott på marknaden inom Digital Cash och det finns ingen garanti för att samarbetet leder till kommersiell framgång.

Crunchfishs affärsområde Digital Cash är relativt nystartat och är därför förknippat med en generell sett högre osäkerhet kring utvecklingsmöjligheter och behov

Digital Cash är ett relativt nytt affärsområde och är därför generellt sett föremål för mer osäkerhet avseende finansiella och personella behov, produkt- och teknologiutveckling, marknadsmöjligheter, omvärldsfaktorer, regulatoriska krav och förutsättningar, kundbehov, försäljning, tillväxt, lönsamhet och strategi. Då verksamheten vidare befinner sig i en tillväxtfas ställer detta särskilda krav på såväl företagsledningen som den operativa och finansiella infrastrukturen. Om Crunchfish inte kan upprätthålla effektiva planerings- och ledningsprocesser kan det försvåra möjligheten till fortsatt utveckling av affärsområdet.

Det finns en risk för att Bolagets bedömningar och antaganden avseende ovanstående faktorer är felaktiga eller av andra skäl kan komma att behöva omvärderas efter hand som verksamheten utvecklas. Crunchfish kan därför komma att behöva avsätta mer resurser än förväntat, förändra eller avbryta samarbeten eller omvärdera och omarbota utvecklings- och försäljningsstrategier. Om så sker kan det medföra förseningar och ökade kostnader samt negativt påverka Crunchfishs tillväxtplaner, utveckling och möjligheter att nå kommersiell framgång.

Risker förknippade med IT-säkerhet och IT-infrastruktur

Crunchfish är beroende av ett väl fungerande IT-system som Bolaget eller dess samarbetspartners använder i sin dagliga verksamhet. Fel, avbrott eller intrång i Bolagets IT-säkerhet, inklusive eventuella fel i back-up-system eller fel i hantering av säkerheten avseende Bolagets konfidentiella information kan också skada Bolagets renommé, affärsrelationer och förtroende, vilket kan leda till förlust av affärspartners, ökad granskning från tillsynsmyndigheter och en större risk för rättsliga åtgärder och ekonomiskt ansvar. Utöver risken för externa störningar och intrång i Bolagets IT-infrastruktur är Bolaget även föremål för interna risker och systemfel. Dessutom finns det en risk att de partners som Bolaget delar konfidentiell eller känslig information med saknar tillräcklig IT-säkerhet eller säkerhetsrutiner på plats för att skydda den information som Bolaget delar med dem eller att sådana partners missbrukar den delade informationen.

Bolaget är beroende av att erhålla och upprätthålla immaterialrättsligt skydd för sina teknologier

Crunchfishs fortsatta verksamhet är till viss del beroende av att Bolaget skyddar sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter. Bolaget har därför en patentstrategi som syftar till att skydda de viktigaste delarna av teknologin. Det finns en risk att Bolagets patentstrategi inte är tillräcklig och att dess patent och andra immateriella rättigheter således inte medför ett tillräckligt skydd mot intrång och konkurrens. Patent som ägs av andra än Crunchfish kan även försämla Bolagets möjligheter att erhålla patentskydd eller att fritt använda dess egna teknologier. Det finns vidare en risk att erhållet skydd kan visa sig otillräckligt och andra aktörer kan obehörigen försöka plagiera eller använda Bolagets teknik. Ansökan och upprätthållande av immaterialrättsligt skydd samt bevakning av obehörig användning är komplicerat och kostsamt och det finns risk att Crunchfish behöver lägga ytterligare resurser på detta i framtiden.

Crunchfish har historiskt redovisat förlust och det finns en risk att Bolaget framgent förblir olönsamt och behöver söka ytterligare finansiering

Crunchfish har sedan starten redovisat begränsade intäkter och således förlust. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckligt med intäkter för att finansiera sin verksamhet. Det kan bero på flera omständigheter varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Om Bolaget framgent inte redovisar vinst kan ytterligare extern finansiering komma att sökas från befintliga aktieägare, tredje parter och/eller genom andra finansieringsalternativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller att kapital enbart kan anskaffas på villkor som inte är kommersiellt acceptabla för Crunchfish. Det finns även risk att eventuell skuldfinansiering kan innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet och Bolagets framtida kapitalbehov kan visa sig avvika från ledningens beräkningar. Vidare kan marknadsförhållandena, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg och osäkerhet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna komma att påverka möjligheten till finansiering. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet. Om Crunchfish väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper kan det ske med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vidare kan framtida nyemissioner ha en negativ inverkan på marknadspriset på Bolagets aktie och leda till att de aktieägare som inte deltar i framtida nyemissioner får sin ägarandel utspädd.

AVSNITT 3 - NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Crunchfishs aktier är denominerade i SEK, är av samma slag, fritt överlåtbara och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag.

Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0009190192 och har kortnamn CFISH.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets aktiekapital per dagen för Prospektet uppgår till 1 823 757,676 SEK, fördelat på 39 646 906 emitterade aktier i Bolaget, innebärandes ett kvotvärde om 0,046 SEK per aktie. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Utdelningspolicy

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Crunchfishs styrelse har beslutat att under de närmaste åren prioritera Bolagets utvecklings- och expensionsplaner framför utdelning till aktieägare.

Plats för handel med värdepapperen	Crunchfishs aktier är föremål för handel på First North. De aktier och teckningsoptioner som ges ut i Erbjudandet avses att tas upp till handel på First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.
Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepappren omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Risker förknippade med aktieägare med betydande inflytande och framtida försäljning av aktier

Ett begränsat antal aktieägare äger en väsentlig andel av utestående aktier och röster i Bolaget. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs, oavsett bakomliggande ägare. Försäljning av stora mängder aktier i Crunchfish, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Bolaget att sjunka. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Risker förknippade med lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Crunchfish har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Företrädesemissionen. Förutom teckningsförbindelsen från Corespring Invest AB om 5 MSEK, som ska fullgöras genom kvittning av lån, är lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av berörda parter, helt eller delvis, inte kommer att infria sina respektive åtaganden. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 4 november 2024 är registrerade i den av Euroclear, för Crunchfishs räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Uniträtter

För varje aktie i Crunchfish som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) aktier, en (1) teckningsoption serie TO 10 och en (1) teckningsoption serie TO 11. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.

Villkor och tidsplan för Erbjudandet, forts.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 4 november 2024. Sista dag för handel med Crunchfishs aktie med rätt att erhålla uniträtter var den 31 oktober 2024. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 1 november 2024.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,90 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,45 per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 6 november – 20 november 2024. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period.

Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 20 november 2024 eller säljas senast den 15 november 2024.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på First North under perioden 6 november – 15 november 2024.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på First North från och med den 6 november 2024 fram till och med den 6 december 2024.

Teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt. En (1) teckningsoption serie TO 10 ger innehavaren rätt att under perioden 14 februari – 28 februari 2025 teckna en (1) ny aktie i Crunchfish mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt First Norths officiella kurslista för aktie i Bolaget under perioden från och med den 28 januari 2025 till och med den 10 februari 2025, dock högst 1,88 SEK och lägst aktiens kvotvärde. En (1) teckningsoption serie TO 11 ger innehavaren rätt att under perioden 16 maj – 30 maj 2025 teckna en (1) ny aktie i Crunchfish mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt First Norths officiella kurslista för aktie i Bolaget under perioden från och med den 29 april 2025 till och med den 12 maj 2025, dock högst 2,17 SEK och lägst aktiens kvotvärde. Teckningsoptioner serie TO 10 har ISIN-kod SE0023114665 och teckningsoptioner serie TO 11 har ISIN-kod SE0023114673. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på First North.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat garantiåtaganden avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, initialt att öka med 39 646 906 aktier från 39 646 906 aktier till 79 293 812 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 10 för teckning av nya aktier kommer antalet aktier att öka med ytterligare 19 823 453 aktier till totalt 99 117 265 aktier vilket motsvarar en ytterligare utspädning om 20 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 11 för teckning av nya aktier kommer antalet aktier att öka med ytterligare 19 823 453 aktier till totalt 118 940 718 aktier vilket motsvarar en ytterligare utspädning om cirka 16,7 procent. Total utspädning, vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 10 och serie TO 11 för teckning av nya aktier, uppgår till cirka 66,7 procent. För det fall hela garantiersättningen utbetalas i form av units och samtliga vidhängande teckningsoptioner serie TO 10 och TO 11 utnyttjas fullt ut kommer antalet aktier att öka med 4 783 448 aktier till totalt 123 724 166 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 4 procent.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 6,9 MSEK. Emissionskostnaderna består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell och legal rådgivare samt emissionsinstitut. Kostnaden beror till viss del på utfallet i Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtaget enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Att ingå större kommersiella avtal i Indien är en process som tagit längre tid än Crunchfish förväntat. Styrelsen gör därför bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan under de kommande tolv månaderna. Crunchfish har behov av nytt rörelsekapital för att kunna fortsätta sin marknadsbearbetning i Indien, inom CBDC samt i andra regioner via partners där offlinebetalning är prioriterat såsom Sydostasien, Afrika och Latinamerika. För att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov och för att exekvera Crunchfish Digital Cashes marknadspotential genom att accelerera pågående integrationsprojekt, och därigenom fokusera på att bygga långsiktigt aktieägarvärde, har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Vid full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 45,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 6,9 MSEK och efter avdrag för kvittning av lånet från Corespring Invest AB om 5,0 MSEK som Bolaget upptog i september 2024. Nettolikviden är avsedd att användas för nedan ändamål i följande prioriteringsordning:

- Produktutveckling av Bolagets lösningar för offlinebetalningar och underhållande av patent (cirka 25 procent).
- Försäljning och marknadsföring av Bolagets lösningar för offlinebetalningar, med fokus på den indiska marknaden, genom direktförsäljning, försäljning via partners samt deltagande i branschmässor (cirka 50 procent).
- Löpande rörelsekostnader, inklusive fortsatt produktutveckling och marknadsbearbetning (cirka 25 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 10 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i februari 2025 att tillföras ytterligare nettolikvid om lägst 0,9 MSEK och högst 36,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan 0,0–1,1 MSEK. För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 11 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i maj 2025 att tillföras ytterligare nettolikvid om lägst 0,9 MSEK och högst 41,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan 0,0–1,3 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna avses att användas till samma aktiviteter som listas ovan.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbära skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Intressen och intressekonflikter

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Crunchfish för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Crunchfish i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

I samband med Företrädesemissionen har Crunchfish ingått avtal om teckningsförbindelser med befintliga aktieägare, inklusive Bolagets näst största aktieägare Corespring Invest AB, om totalt cirka 5,5 MSEK, motsvarande cirka 10 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden från ett antal externa garantanter om totalt cirka 20,4 MSEK, motsvarande cirka 35 procent av Företrädesemissionen. Sammanfattningsvis omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 26 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av Företrädesemissionen. Förutom teckningsförbindelser om cirka 5 MSEK som ska fullgöras genom kvittning av lån är lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ansvariga personer

Styrelsen för Crunchfish är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Crunchfishs nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Göran Linder	Styrelseordförande
Joachim Samuelsson	Styrelseledamot och verkställande direktör
Joakim Nydemark	Styrelseledamot
Susanne Hannestad	Styrelseledamot
Malte Zaunders	Styrelseledamot
Birendra Sahu	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Prospektförordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Crunchfishs marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Crunchfishs samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Crunchfish baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där information har anskaffats från en tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser.

Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten. Förutom Crunchfishs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Källförteckning

- <https://cbdctracker.org>.
- <https://www.aciworldwide.com/real-time/india>.
- <https://www.npci.org.in/what-we-do/upi/product-statistics>.
- <https://www.crunchfish.com/crunchfish-and-hdfc-bank-in-project-with-reserve-bank-of-india>.
- <https://www.crunchfish.com/crunchfish-partners-with-idfc-first-bank-to-demonstrate-offline-retail-payments-in-rbis-pilot>.
- <https://www.crunchfish.com/reserve-bank-of-india-approves-crunchfish-digital-cash-for-offline-retail-payments>.
- <https://www.crunchfish.com/crunchfish-receives-clean-iprp-for-the-initial-digital-cash-patent-application>.
- <https://www.crunchfish.com/crunchfish-receives-us-patent-for-the-initial-fundamental-digital-cash-innovation>.
- <https://www.crunchfish.com/crunchfish-in-collaboration-with-idfc-first-bank-runner-up-in-reserve-bank-of-indias-hackathon-for-cbdc-retail-offline-payment-solution>.
- <https://www.businesstoday.in/bt-tv/video/beneficiaries-of-subhadra-yojana-in-odisha-to-be-paid-in-central-bank-digital-currency-446443-2024-09-18>.
- <https://www.crunchfish.com/offline-payments-online-world>.
- https://www.crunchfish.com/wp-content/uploads/2023/11/Lipis_WP6_Crunchfish_Enabling-offline-payments.pdf.
- <https://www.crunchfish.com/wp-content/uploads/2024/02/Crunchfish-whitepaper-Offline-payment-for-smartphones-20240201.pdf>.
- <https://www.ecb.europa.eu/ecb/jobsproc/proc/pdf/2024-ojs020-00058107-en.pdf>.

Motiv för Erbjudandet

Crunchfish utvecklar en lösning för offlinebetalning för banker, betalningstjänster och digitala centralbanksvalutor (*Eng.* CBDC – Central Bank Digital Currency). Bolaget har även varit aktivt inom geststyrning för AR/VR och bilindustrin, men för att fokusera verksamheten mot offlinebetalningar har Bolaget inlett en process i syfte att avyttra verksamheten inom geststyrning. Crunchfish är noterat på First North sedan 2016, med huvudkontor i Malmö, Sverige och med ett dotterbolag i Indien.

Bolaget är verksamt inom offlinebetalningar. Tekniken som Crunchfish har utvecklat sedan 2020 möjliggör säkra offlinebetalningar med mobiltelefoner, oberoende av vilken mobil användaren har. Lösningen är patenterad, har pilottestats i Indien av ledande banker och är sedan december 2023 godkänd av Reserve Bank of India (RBI) för utrollning.

I slutet av juni 2023 ingick Crunchfish sitt första kommersiella avtal avseende Bolagets Digital Cash-lösning med IDFC FIRST Bank i Indien. Lösningen har initialt implementerats av IDFC FIRST Bank inom ramen för ett CBDC-pilotprojekt i Indien och visades upp under Global Fintech Fest (GFF) i RBI:s monter i slutet av augusti 2024. Nästa steg är att lösningen skall implementeras för fler användare hos IDFC FIRST Bank och även hos andra indiska banker som deltar i pilotprojektet.

Crunchfish för en aktiv dialog med National Payments Corporation of India (NPCI) om offlinebetalningar eftersom Crunchfish Digital Cash kompletterar NPCI:s befintliga offline-lösning med en patenterad, mångsidigare och säkrare lösning. Crunchfish har i juni 2024 även ingått partnerskap för CBDC-lösningar med indiska TCS, världens största IT-bolag.

Att ingå större kommersiella avtal i Indien är en process som tagit längre tid än Crunchfish förväntat. Styrelsen gör därför bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan under de kommande tolv månaderna. Crunchfish har behov av nytt rörelsekapital för att kunna fortsätta sin marknadsbearbetning i Indien, inom CBDC samt i andra regioner via partners där offlinebetalning är prioriterat såsom Sydostasien, Afrika och Latinamerika. För att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov och för att exekvera Crunchfish Digital Cashes marknadspotential genom att accelerera

pågående integrationsprojekt, och därigenom fokusera på att bygga långsiktigt aktieägarvärde, har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Användning av emissionslikvid

Vid full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget en nettolikvid om cirka 45,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 6,9 MSEK och efter avdrag för kvittning av lånet från Coespring Invest AB om 5,0 MSEK som Bolaget upptog i september 2024. Nettolikviden är avsedd att användas för nedan ändamål i följande prioriteringsordning:

- Produktutveckling av Bolagets lösningar för offlinebetalningar och underhållande av patent (cirka 25 procent).
- Försäljning och marknadsföring av Bolagets lösningar för offlinebetalningar, med fokus på den indiska marknaden, genom direktförsäljning, försäljning via partners samt deltagande i branschmässor (cirka 50 procent).
- Löpande rörelsekostnader, inklusive fortsatt produktutveckling och marknadsbearbetning (cirka 25 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 10 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i februari 2025 att tillföras ytterligare nettolikvid om lägst 0,9 MSEK och högst 36,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan 0,0–1,1 MSEK. För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 11 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i maj 2025 att tillföras ytterligare nettolikvid om lägst 0,9 MSEK och högst 41,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan 0,0–1,3 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna avses att användas till samma aktiviteter som listas ovan.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas iverkliga delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Rådgivare

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen, Setterwalls Advokatbyrå AB och Nordic Issuing från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Crunchfish för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Crunchfish i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

I samband med Företrädesemissionen har Crunchfish ingått avtal om teckningsförbindelser med befintliga aktieägare, inklusive Bolagets näst största aktieägare Coespring Invest AB, om totalt cirka 5,5 MSEK, motsvarande cirka 10 procent av Företrädesemissionen, samt garantiåtaganden från ett antal externa garanter om totalt cirka 20,4 MSEK, motsvarande cirka 35 procent av Företrädesemissionen. Sammanfattningsvis omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 26 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av Företrädesemissionen. Förutom teckningsförbindelser om cirka 5 MSEK som ska fullgöras genom kvittning av lån är lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parterers intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

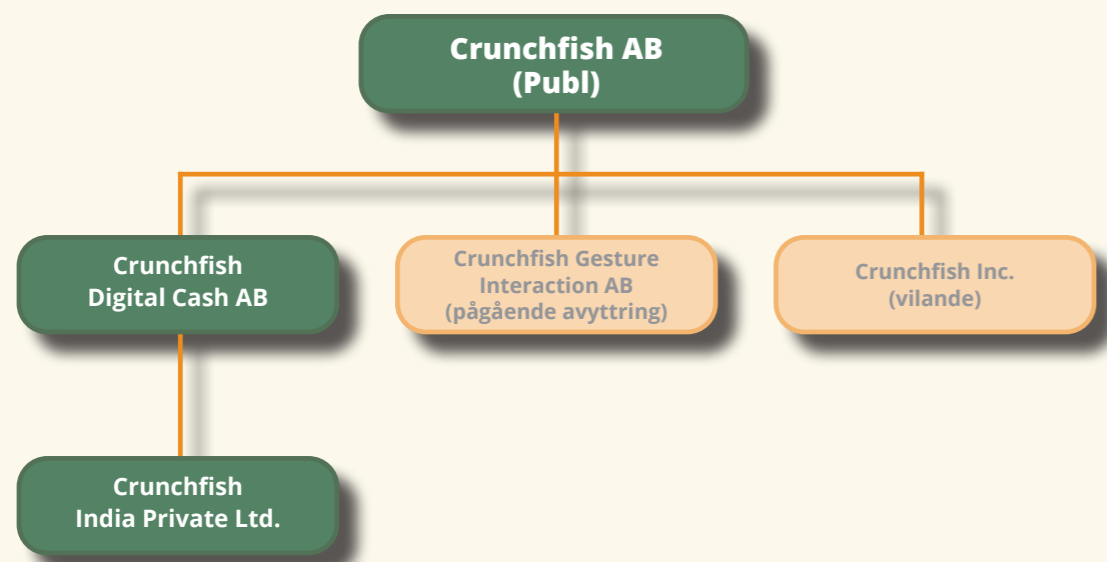
Strategi, resultat och företagsklimat

Crunchfish är verksamt inom digitala offlinebetalningar med en patentsökt lösning som gör digitala betalningar robusta och oberoende av nätet. Crunchfish Digital Cash erbjuder en lösning som kan integreras med alla typer av betaltjänster.

Crunchfish har säte och huvudkontor i Malmö och har två helägda operativa dotterbolag, Crunchfish Digital Cash AB för offlinebetalning och Crunchfish Gesture Interaction AB för geststyrning. Enheten för geststyrning är avsedd att avyttras och processen beräknas vara klar vid årsskiftet 2024/2025. Bolaget har även ett dotterbolag i Indien som bedriver marknadsföring och försäljning av Digital Cash mot den indiska betalmarknaden. Dessutom finns ett amerikanskt dotterbolag Crunchfish, Inc. som är vilande utan verksamhet.

Crunchfish grundades 2010, börsnoterades 2016 och har 21 anställda per den 30 september 2024 av vilka 7 tillhör Crunchfish Gesture Interaction AB.

Organisationsstruktur



Crunchfish Digital Cash

Crunchfish är ett bolag som ännu inte har en bevisad affärsmodell med större kommersiella intäkter. Bolaget har dock de senaste åren tagit flera kliv framåt i utvecklingen av sin lösning för offlinebetalningar och detta avsnitt ger en översikt av Bolagets lösning Digital Cash, marknaden för Digital Cash samt de intäktsmöjligheter som Bolaget ser framöver.

Marknaden för offlinebetalningar är enligt Bolaget fortsatt i ett tidigt skede och historiskt sett har digitala betaltjänster bara fungerat online, men nu börjar offlinebetalningar komma i fokus av olika anledningar. Crunchfish ser att trenden mot offlinebetalningar främst drivs från Indien och från utvecklingsländer samt från världens centralbanker i takt med att kontanterna digitaliseras, i form av digital centralbanksvaluta (Eng. Central Bank Digital Currency, CBDC).

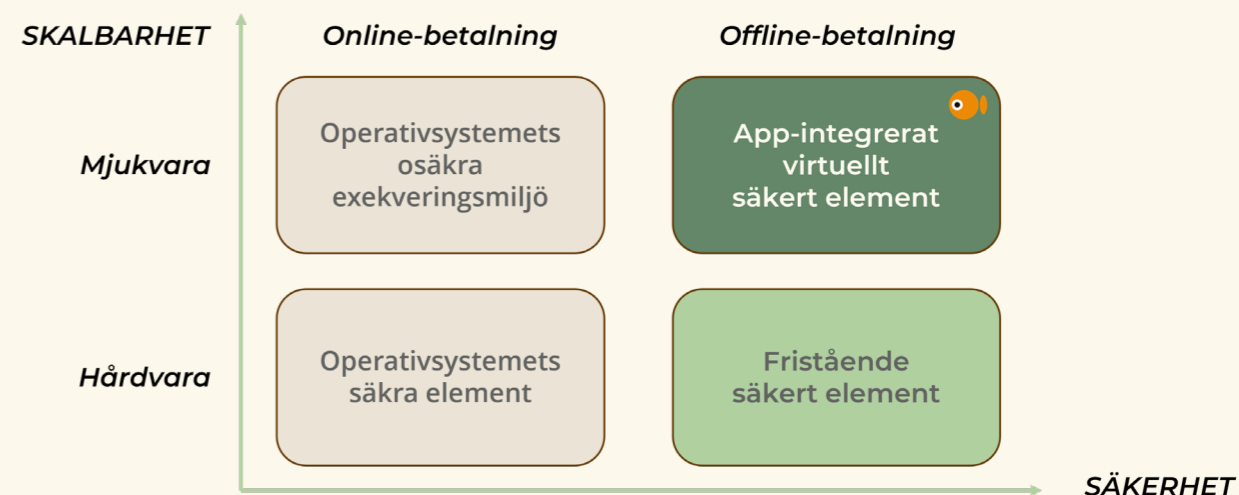
Offlinebetalning gör betaltjänsterna mer robusta eftersom de fungerar även om en betalare eller mottagare tillfälligt saknar internetuppkoppling eller om någon server är överbelastad eller otillgänglig. Offlinebetalningar ökar ekonomisk inkludering eftersom mobila betalningar kan göras även i områden utan internet. Betaltjänsterna kan också göras mer skalbara eftersom offlinebetalningar kan ske utan att belasta det centrala betalningssystemet vid betalningstillfället. Det finns också ökade möjligheter att vara privat eftersom betalningen kan ske genom

att debitera betalaren och kreditera mottagarens saldo, utan att själva transaktionen registreras centralt.

Crunchfish Digital Cash erbjuder en säker och skalbar lösning för mobilbetalning offline. Dagens online-baserade betaltjänster för mobiler är implementerade i appar som exekverar i operativsystemens osäkra exekveringsmiljö (Eng. Rich Execution Environment, REE). Det är dock inte en säker miljö för offlinebetalningar. Det fungerar för onlinebetalning eftersom säkerheten i betaltjänsten garanteras av att betalningen sker online från ett säkert backend-system.

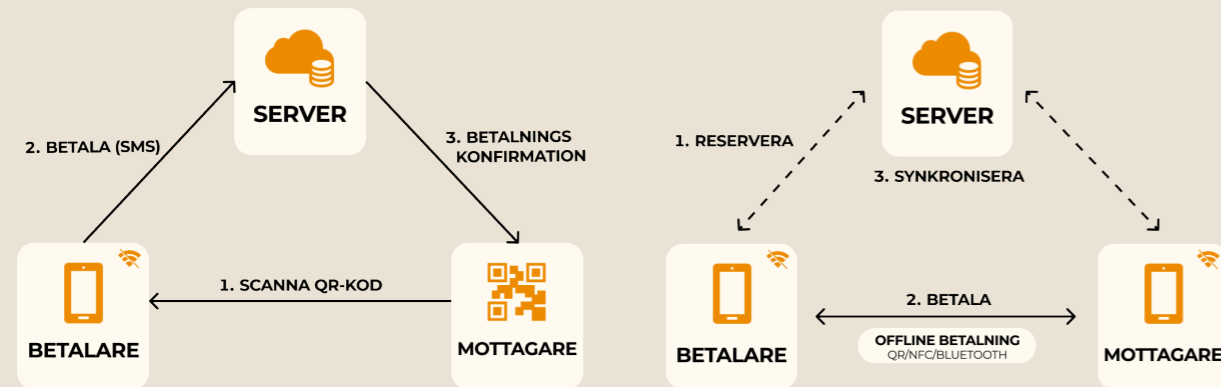
Många mobiler har ett förinstallerat säkert element kopplat till mobilens operativsystem som inte kan manipuleras (Eng. Tamper Resistant Element, TRE). Operativsystemets säkra element hanterar i huvudsak kryptografiska nycklar. Det hanterar dock inte andra parametrar för offlinebetalningar som saldobalans, transaktionsbegränsningar och transaktionsloggar vilket gör att denna miljö inte heller är tillräckligt säker för betalningar offline.

Crunchfish Digital Cash - både skalbar och säker



För att genomföra en offlinebetalning behöver betalaren utföra betalningen från ett säkert element som inte kan manipuleras och som även hanterar övriga nödvändiga parametrar för offlinebetalningar. Det kan antingen implementeras som ett fristående säkert element i hårdvara eller i mjukvara integrerad i betalappen. Fördelen med att använda ett app-integrerat säkert element i mjukvara, jämfört med ett fristående säkert element

i hårdvara, är enligt Bolaget att den lösningen är mycket mer skalbar eftersom den är enklare och billigare att rulla ut, kan implementeras på alla mobiler samt enkelt kan uppgraderas och omkonfigureras efter utrustning. En hårdvarubaserad lösning har som främsta fördel att den kompletterar mobillösningen med fler formfaktorer för offlinebetalning, som exempelvis kort, smartklockor och i enkla telefoner (*Eng. feature phones*).



Offlinebetalning på distans gör det möjligt att skanna och betala utan dataanslutning genom att utnyttja telekomnätverket. En säker, signerad betalning kan skickas i ett enda SMS till alla betaltjänster som är anslutna i samma system. Crunchfish har en sådan lösning för offlinebetalning på distans.

Digital Cash telecom adderar stöd för offlinebetalning på distans. Lösningen fick pris av Indiens Centralbank i oktober 2023 och Crunchfish har tillsammans med IDFC FIRST Bank påbörjat utrustning av lösningen för den digitala rupien i Indien.

Närhetsbaserade offlinebetalningar gör det möjligt för användare att genomföra transaktioner helt utan internetanslutning, vilket möjliggör mobilbetalningar även om betaltjänsten ligger nere. Digital Cash offline är Crunchfishs lösning för närhetsbaserad offlinebetalning.

Digital Cash offline möjliggör stöd för offlinebetalning för realtidsbetalningssystem. Lösningen blev i december 2023 godkänd av Indiens Centralbank för användning av banker och finansiella institutioner som står under deras tillsyn.

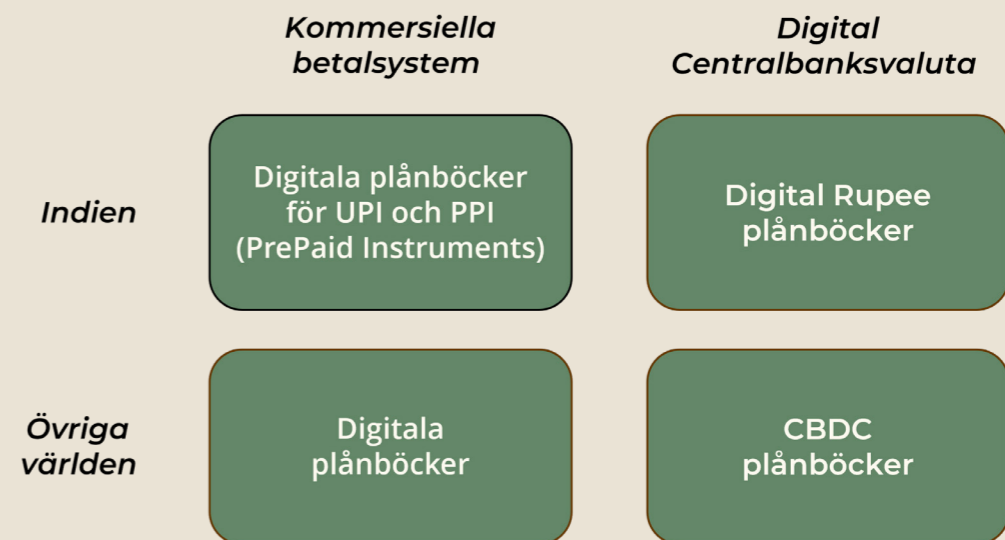
Crunchfish delar upp marknaden för offlinebetalning geografiskt - Indien och övriga världen utanför Indien samt avseende på om det är ett kommersiellt betalsystem eller initierat av centralbank som digital centralbanksvaluta.

De kommersiella betalsystemen i Indien domineras av Indiska betalsystemet UPI men det finns även digitala plånböcker där användare sätter in pengar, s.k. PrePaid Instruments (PPI).

Utanför Indien har offlinebetalningar enligt Bolaget inte utvecklats lika mycket, där är det främst leverantörer av digitala plånböcker i utvecklingsländer med sämre internetuppkoppling som strävar efter att kunna erbjuda sina kunder mer robusta betalningar. Utöver detta är det centralbankerna som driver trenden mot offlinebetalningar när de digitaliserar kontanterna. Få länder har lanserat CBDC, men ett hundratal länder studerar området aktivt och några befinner sig redan i pilotfas.¹

¹ <https://cbdctracker.org>

Crunchfish uppdelning av marknaden för offlinebetalning



Digital Cash i Indien

Indien är den ledande marknaden för realtidsbetalningar i världen, med nästan hälften av världens transaktionsvolym.² Indiens centralbank (Reserve Bank of India – RBI) och organisationen National Payment Corporation of India (NPCI) utgör navet i ekosystemet för betalmarknaden i Indien. Crunchfish har utvecklat Digital Cash-produkterna utifrån behoven i Indien.

Kommersiella digitala plånböcker i Indien

Indiens dominerande betalsystem är Unified Payments Interface (UPI), världens mest framgångsrika system för realtidsbetalningar. UPI lanserades i november 2016 och har för närvarande en transaktionsvolym på 15 miljarder transaktioner per månad.³ NPCI, som är produktägare för UPI, meddelade på mässan Global Fintech Fest (GFF) i Mumbai att de planerar för en ökning under de kommande åren till 100 miljarder transaktioner per månad. För att nå dit är offlinebetalningar viktigt för lastbalansering och bättre täckning i områden där internetanslutningen är bristfällig eller obefintlig.

Crunchfish i samarbete med HDFC Bank och IDFC FIRST Bank slutförde under Q2 2023 ett gemensamt projekt i RBI Regulatory Sandbox för att demonstrera och testa offlinebetalningar.⁴ Pilotprojektet utvärderades av RBI. I ett officiellt uttalande från RBI daterat den 11 december 2023 meddelade de att offline-lösningen kan användas av reglerade enheter under förutsättning att de uppfyller tillämpliga regulatoriska krav.⁵ Det styrker Crunchfishs arbete med banker och betaltjänster i Indien, samt dialogen med NPCI angående UPI Lite X.

NPCI lanserade UPI Lite X under fintech-mässan GFF i september förra året för att möjliggöra offlinebetalningar. Ett år senare har UPI Lite X ännu inte rullats ut brett i den indiska marknaden. Crunchfish välkomnar NPCI:s fokus på offlinebetalningar och anser att Digital Cash kompletterar UPI Lite X med en säkrare och mer mångsidig offlinebetalningslösning för det indiska betalningsekosystemet. UPI Lite X bygger i likhet med Crunchfish Digital Cash på att betalaren och mottagaren kan lita på varandra och på offlinebetalningen. Crunchfish Digital Cash har ansökt om patent för lösningen och har även fått en positiv internationell

rapport om patenterbarhet⁶ samt ett beviljat patent i USA⁷ som skyddar hur båda parter på ett säkert sätt kan vidarebefordra offlinebetalningen till betalningssystemets backend, för att öka tillförlitligheten. UPI Lite X använder samma tillvägagångssätt och Crunchfish har uppmärksammat NPCI på detta, även om Crunchfish ännu inte har några beviljade patent i Indien då de är under granskning. Ett sekretessavtal har ingåtts med NPCI för att utforska hur Crunchfish kan komplettera och förbättra UPI Lite X.

Intäktsmöjlighet 1:

Crunchfish har offererat NPCI användning av Crunchfishs utvecklingstjänster, patent och offline-applikation samt V-Keys app-integrerade säkra element för sina betaltjänster. Ett avtal med NPCI, navet i Indiens betalsystem, skulle vara ett kommersiellt genombrott för Crunchfish. Beräknad tidshorisont för att teckna detta avtal är 3-6 månader.

Crunchfish har även aktiva dialoger med aktörer med PPI (PrePaid-Instruments), digitala plånböcker, i Indien som erbjuder betalning i egna system utanför NPCI:s UPI. Nästa steg är att dessa mobila plånböcker skall bestämma sig för om de vill integrera Crunchfish Digital Cash för offlinebetalning.

Intäktsmöjlighet 2:

Crunchfish har diskussioner med några större aktörer med mobila plånböcker i Indien. Ett avtal med någon av dessa mobila plånböcker skulle vara ett kommersiellt viktigt steg för Crunchfish. Beräknad tidshorisont för att teckna avtal med någon av dessa aktörer är 6-12 månader.

² <https://www.aciworldwide.com/real-time/india>.

³ <https://www.npci.org.in/what-we-do/upi/product-statistics>.

⁴ <https://www.crunchfish.com/crunchfish-and-hdfc-bank-in-project-with-reserve-bank-of-india>; <https://www.crunchfish.com/crunchfish-partners-with-idfc-first-bank-to-demonstrate-offline-retail-payments-in-rbis-pilot>.

⁵ <https://www.crunchfish.com/reserve-bank-of-india-approves-crunchfish-digital-cash-for-offline-retail-payments>.

⁶ <https://www.crunchfish.com/crunchfish-receives-clean-irp-for-the-initial-digital-cash-patent-application>.

⁷ <https://www.crunchfish.com/crunchfish-receives-us-patent-for-the-initial-fundamental-digital-cash-innovation>.

Digital centralbanksvaluta i Indien

Indiens centralbank RBI piloterar digital valuta (CBDC - Central Bank Digital Currency) med ledande indiska banker. I februari 2024 meddelade RBI att offlinebetalningar är en prioritet för den digitala rupien, både i form av offlinebetalningar i närheten och på distans. Crunchfish har tillsammans med IDFC FIRST Bank rullat ut en lösning för offlinebetalning på distans. Offlinebetalning i närheten för den digitala rupien har ännu inte rullats ut.

Crunchfish i samarbete med IDFC FIRST Bank tillkännagavs som tvåa för lösningen Digital Cash telecom i RBI:s andra globala hackathon HaRBlinger 2023.⁸ Crunchfishs lösning tävlade i problemformuleringen "New use cases for CBDC-Retail including offline transactions". Digital Cash telecom gör det möjligt för användaren att skanna och betala genom att initiera betalningar på distans, utan internetanslutning, med ett SMS till betaltjänsten. Lösningen visades upp på HaRBlinger Grand Finale den 11 oktober 2023 av Crunchfish och representanter för IDFC FIRST Bank som demonstrerade sin färdiga implementering i IDFC FIRST Bank Digital Rupee-appen.

Digital Cash telecom-funktionaliteten görs tillgänglig i betalappen som en uppgradering via Google Play och Apple App Store. Appen har efter HaRBlinger-utmärkelsen genomgått granskning och godkännande av RBI och släppts till bankens kunder på både Android och iOS.

⁸ <https://www.crunchfish.com/crunchfish-in-collaboration-with-idfc-first-bank-runner-up-in-reserve-bank-of-indias-hackathon-for-cbdc-retail-offline-payment-solution/>.

Intäktsmöjlighet 3:

Crunchfish ser möjlighet till ökade intäkter genom att Digital Cash telecom rullas ut till fler användare hos IDFC FIRST Bank samt att samma lösning även implementeras hos andra indiska banker. Beräknad tidshorisont för ökade intäkter för Digital Cash telecom hos IDFC FIRST Bank och andra indiska banker uppskattas till 3-9 månader.

Den digitala rupien kommer att användas i Indien för att betala ut bidrag till befolkningen för olika ändamål.⁹ Crunchfish är välpositionerat för att stödja detta eftersom den senaste versionen av Crunchfish Digital Cash har implementerat stöd för att hålla balanser för olika ändamål i den digitala plånboken.

Intäktsmöjlighet 4:

Crunchfish ser möjlighet till ökade intäkter genom att RBI önskar att Digital Cash offline även implementeras för den digitala rupien hos indiska banker. Möjlig tidshorisont för ökade intäkter för Digital Cash offline för den digitala rupien är 9-18 månader om RBI väljer att samarbeta med Crunchfish kring närhetsbaserade offlinebetalningar.

⁹ <https://www.businesstoday.in/bt-tv/video/beneficiaries-of-subhadra-yajana-in-odi-sha-to-be-paid-in-central-bank-digital-currency-446443-2024-09-18>



Digital Cash i övriga världen

En majoritet av världens centralbanker utvärderar eller förbereder sig för att lansera CBDC.¹⁰ Stöd för offlinebetalningar står på agendan för de flesta av dessa projekt. Utanför Indien och CBDC-marknaden är det främst i utvecklingsländer som Bolaget bedömer att potentialen för offlinebetalning finns för kommersiella plånböcker.

Digital centralbanksvaluta i övriga världen

Bolagets marknadsstrategi för Digital Cash för CBDC-marknaden är att samarbeta med leverantörer av CBDC-plattformar och andra relevanta företag i CBDC-ekosystemet. Crunchfish möjliggör för plattformslieferantörerna att integrera Digital Cash i sin lösning för att kunna erbjuda offlinebetalningar till centralbanker.

Crunchfish har under 2023 och 2024 positionerat Digital Cash mot centralbanker och det omgivande ekosystemet av leverantörer genom att delta i och presentera på CBDC-konferenser runt om i världen och vara värd för webinarserien "Enabling offline payments in an online world" där ett flertal olika rapporter, s.k. whitepapers, har presenterats.¹¹ Under Q4 2023 släpptes ett sjätte och sista whitepaper i serien "Ensuring trust in scalable offline solutions" som fokuserade på säkra och skalbara mobila offlinebetalningar.¹² Under Q1 2024 släpptes också ett nytt whitepaper om offlinebetalningar för mobiler, som beskriver utmaningarna med att implementera mobila offlinebetalningar.¹³

Crunchfish är offlinepartner till några av världens leverantörer av CBDC-system för centralbanker, bland annat indiska TCS som marknadsför sitt system Quartz till centralbanker med Crunchfish Digital Cash som kompletterande offlinelösning. Crunchfish har även några egna dialoger med centralbanker som prioriterar offlinebetalning i sin lösning.

Intäktsmöjlighet 5:

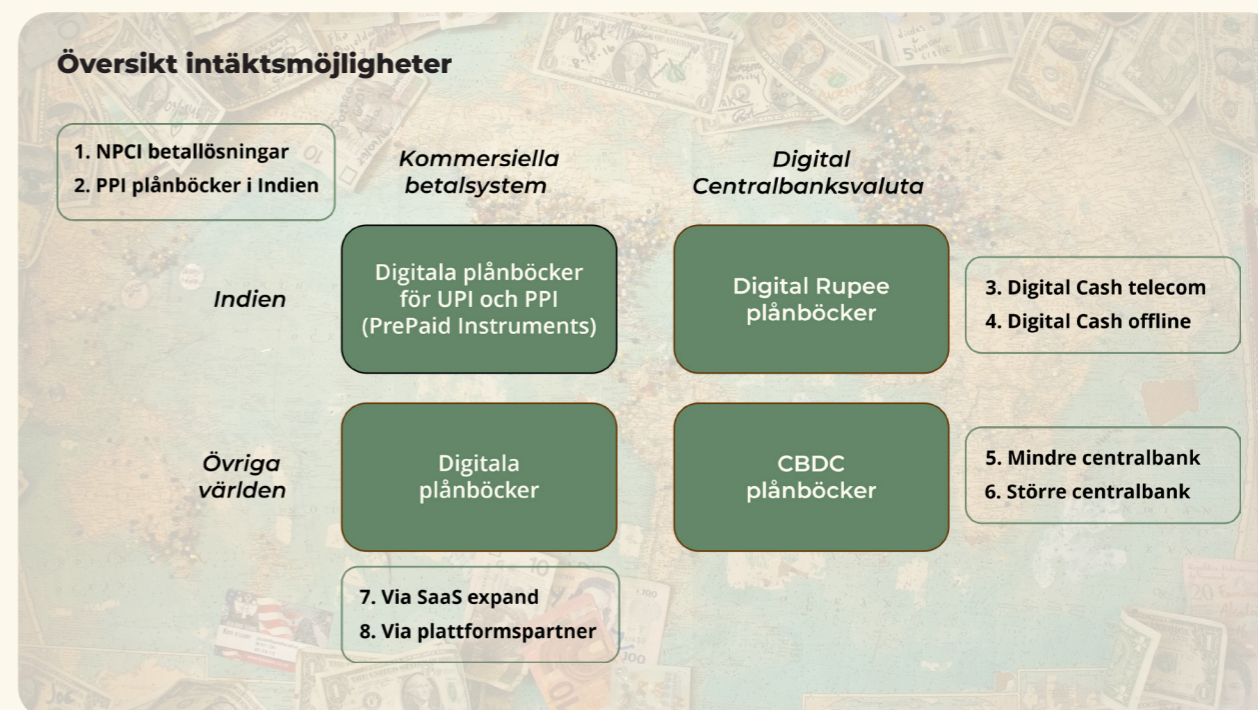
Projektet för att införa centralbanksvaluta är långa processer. Crunchfish är positionerat för att offerera offlinebetalning till fler CBDC-projekt tillsammans med partners. Beräknad tidshorisont till eventuella avtal i dessa projekt är 12–24 månader.

Europeiska centralbanken (ECB) har utlyst ett upprop för ett pilotprojekt inom fem fokusområden kring den digitala euron, varav offlinestöd är ett av fokusområdena.¹⁴ Enbart offlinedelen budgeteras av ECB till ett värde av 220 MEUR och upp till 662 MEUR. Detta projekt tillskriver offlinelösningen ett mycket högt värde och kommer enligt Bolaget att påverka även andra större centralbanker. Crunchfish har tillsammans med partner lämnat in offert till ECB men får inte uttala sig om närmare om processen med hänsyn till sekretessavtal med ECB.

Crunchfish har patenträttigheter som skyddar när offlinebetalningen sker (1) från ett säkert element, oavsett om det är hårdvarubaserat eller mjukvarubaserat, (2) med hjälp av publik nyckelinfrastruktur, samt (3) där både betalaren och mottagaren skickar upp offlinetransaktioner när någon av parterna är online. Crunchfish bedömer att detta patent utgör en viktig komponent i lösningar för offlinebetalning. Denna patentansökan som är internationellt granskad med positivt patenterbarhetsutlåtande samt beviljad i USA väntar på beviljande i Europa och även i Indien.

Intäktsmöjlighet 6:

Offlinebetalning till en större centralbank. Ett avtal med en större centralbank skulle innebära ett kommersiellt genombrott för Crunchfish. Möjlig tidshorisont för att teckna avtal är 6–12 månader om Crunchfishs lösning och/eller patenträttigheter accepteras.



Kommersiella digitala plånböcker i övriga världen

Mobila betalningar via telekomoperatörer är en integrerad del av ekonomin i många utvecklingsländer. Många företag och privatpersoner förlitar sig på det för dagliga transaktioner. Mobila betalningstjänster, som huvudsakligen tillhandahålls av telekomoperatörer och stöds av ett nätverk av licensierade agenter, gör det möjligt för registrerade användare att sätta in kontanter i en digital plånbok och använda dessa medel för betalningar och transaktioner. Bristfällig infrastruktur och internetuppkoppling begränsar dock potentialen för och användningen av dessa betaltjänster. Med Digital Cash offline kan mobila betalningar nå sin fulla potential i utvecklingsländer då fler kan använda dessa tjänster.

För att utveckla möjligheterna har ett samarbetsavtal ingåtts med SaaS Expand Agency. Grundarna av SaaS Expand Agency har lång erfarenhet av att arbeta med telekomoperatörer i utvecklingsländer. Bolaget är inrättat för att agera agent för Crunchfish. Initialt kommer fokus att ligga på de stora telekomoperatörerna i Afrika. Ett första sekretessavtal har redan ingåtts med en större operatörsgrupp i Afrika. Partnerskapet mellan Crunchfish och SaaS Expand Agency omfattar även rättigheterna för SaaS Expand Agency att agera som agent i Latinamerika.

Intäktsmöjlighet 7:

SaaS Expand Agency har varit mycket aktiva med att kontakta potentiella prospekt i både Afrika och Latinamerika. Målsättningen är att teckna kontrakt med minst en kund under 2024. Ett avtal med någon av dessa operatörer med mobila plånböcker skulle vara ett kommersiellt viktigt steg för Crunchfish och även fungera som en referens i regionen. Beräknad tidshorisont för att teckna avtal är 3–6 månader.

Crunchfish är även partner med några betalplattformar som integrerat Digital Cash för offlinebetalning i deras system. Dessa betalplattformar marknadsför Digital Cash till deras befintliga kunder som en del i deras totala erbjudande.

Intäktsmöjlighet 8:

Crunchfish Digital Cash är integrerat i några partners betalplattformar. Ett avtal med någon av dessa betalplattformars existerande kunder skulle vara ett kommersiellt viktigt steg för Crunchfish. Beräknad tidshorisont för att teckna avtal med någon aktör är 6–12 månader.

¹⁰ <https://cbdctracker.org>.

¹¹ <https://www.crunchfish.com/offline-payments-online-world>.

¹² https://www.crunchfish.com/wp-content/uploads/2023/11/Lipis_WP6_Crunchfish_Enabling-offline-payments.pdf.

¹³ <https://www.crunchfish.com/wp-content/uploads/2024/02/Crunchfish-whitepaper-Offline-payment-for-smartphones-20240201.pdf>.

¹⁴ <https://www.ecb.europa.eu/ecb/jobsproc/proc/pdf/2024-ojs020-00058107-en.pdf>.

Hur möjliggörs betalning offline?

Crunchfish Digital Cash möjliggör offlinebetalning genom att signera ut offlinebetalningar från en säker miljö till olika typer av mottagare. Mottagare kan vara en handlare, en annan mobilanvändare, ett kort eller annan bärbar enhet, exempelvis en smartklocka, eller direkt till betaltjänstens online-enhet (Eng. online ledger). I det sistnämnda fallet sänds offlinebetalningen via telenätet om internet inte är tillgängligt. I de övriga betalflödena sker offlinebetalningen med närhetsbaserad överföring, via till exempel Bluetooth, när betalare och mottagare saknar uppkoppling.

Digital Cash erbjuder en säker miljö som integreras i betalappen. Från denna säkra miljö hanteras kryptografiska nycklar, balanser, transaktionsloggar och transaktionsbegränsningar och offlinebetalningar som signeras ut med ett tillförlitligt PKI-baserat applikationsprotokoll. Det är betaltjänstens ansvar att avveckla betalningen, d.v.s. flyttar pengar mellan betalarens och mottagarens konton när de fått uppkoppling igen. Det är även betaltjänsten som definierar riskparametrar och kontrollerar säkerheten för offlinebetalningarna.

Crunchfish Digital Cash möjliggör offlinebetalning genom att dela upp betalningen i tre betalsteg separerade över tid:

- 1) Reservera ett belopp för offlinebetalning. Sker när betalaren är uppkopplad.
- 2) Betala offline med ett belopp som inte överstiger reserveringen. I detta steg blir betalaren och mottagaren överens om att betalning har skett och detta kan ske utan att någon part har uppkoppling.
- 3) Avveckla betalningen genom att flytta det betalda beloppet till mottagarens konto från reserveringen. Detta sker när betalaren eller mottagaren är uppkopplade igen.

För att offlinebetalning skall vara säker måste integriteten av betalaren samt själva offlinebetalningen vara garanterad. Betaltjänstens backend används för att upptäcka potentiellt bedrägeri samt stänga av och sätta transaktionsbegränsningar för varje betalare.

Enligt Bolaget är dubbelspendering där samma digitala värde kan användas fler gånger offlinebetalningens viktigaste utmaning att motverka. Det motsvarar sedelförfalskning med fysiska kontanter. Crunchfish Digital Cash motverkar dubbelspendering med en rad olika säkerhetsmekanismer av vilka några är patentsökta av Crunchfish.

Digital Cash betalsteg:

1

Reservera

Kräver hög säkerhet av Digital Cash-lösningen för reserveringar i betalarens mobil.

2

Betala

Kräver hög säkerhet av Digital Cash-lösningen för offline betalningar.

3

Avveckla

Betaltjänsten avvecklar offline-betalningen och definierar riskparametrar samt kontrollerar säkerheten.

Digital Cash aktivitet:

Pengar reserveras i bank eller centralt kontosystem för betaltjänst när betalaren är online.

Digital Cash används av betalaren för att betala mottagaren offline.

Betalaren eller mottagaren initierar avveckling av betalningen för att transferera pengar från reserveringen till mottagarens konto. Detta sker när betalaren eller mottagaren är online.

Digital Cash säkerhet:

- a) Ingreppsresistens
- b) Patentsökt logiskt lås som motverkar kloning inom samma enhet
- c) Enhetslås som motverkar kloning till annan enhet
- d) Flerfaktorsauktorisering
- e) Övertrasseringsskydd
- f) Riskparametrar

- a) Dupliceringsskydd av transaktion
- b) Äkthetsbevis av transaktion
- c) Integritetsbevis av transaktion
- d) Betalanonymitet
- e) Transaktionskryptering
- f) Patentsökt kvantdatorkryptering

- a) Avstämning som motverkar dubbelspendering online
- b) Återföring av Digital Cash till pengar
- c) Bedrägeriresistens
- d) Certifikatsåterkallning
- e) Certifikatstidsfrister

Crunchfish Gesture Interaction AB

I februari 2024 beslutade Crunchfishs styrelse att Crunchfish Gesture Interaction ("CGI") ska avyttras från moderbolaget. Sedan dess har olika alternativ för denna avyttring utvärderats med hjälp av EY Corporate Finance, men ingen köpare till verksamheten har identifierats. Istället har merparten av personalen tagit anställning hos andra företag under Q4 2024 och börjat lämna Crunchfish. Processen med att lägga ner CGI-verksamheten kommer att resultera i en besparing av driftskostnader på cirka 25 procent för Bolaget. Äganderätten till CGI-produkter och IP-tillgångar kommer att förbli hos Crunchfish.



Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Crunchfish AB. Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket den 25 maj 2010. Bolagets organisationsnummer är 556804-6493, och styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Bolagets kontorsadress är Stora Varvgatan 6A 4TR, 211 19 Malmö med telefonnummer +46 40 626 77 00 och Bolagets webbplats är www.crunchfish.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets identifieringskod (LEI) är 549300SCGCKME2FXVY03. Crunchfish är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades och registrerades vid Bolagsverket den 12 april 2010. Bolagets associationsform regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Verksamheten i Crunchfish bedrivs i två dotterbolag. Crunchfish Digital Cash AB (hette tidigare Crunchfish Proximity AB) med organisationsnummer 559140-2200 och Crunchfish Gesture Interaction AB med organisationsnummer 559247-1311. Då Bolagets verksamhet inom offlinebetalningar bedrivs via Crunchfish Digital Cash AB, där verksamheten i Indien bedrivs genom dotterbolaget Crunchfish India Private Ltd., är Crunchfish beroende av dotterbolagen. Crunchfish Gesture Interaction AB är i en avyttringsprocess och Crunchfish är därmed inte beroende av dotterbolaget. Crunchfish är även moderbolag till det vilande bolaget Crunchfish Inc.

Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets datering inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Investeringar

Crunchfish har sedan utgången av den senaste rapportperioden inga pågående eller beslutade väsentliga investeringar. Bolaget kommer dock fortsatt att löpande investera i patent och produktutveckling inom Crunchfish Digital Cash. Pågående och åtagna investeringar avses finansieras via befintligt rörelsekapital och genom likviden från Företrädesemissionen.

Finansiering

Crunchfish är i kommersiell fas. Historiskt har Bolaget finansierat sig genom aktieägartillskott samt försäljning av Bolagets lösningar. Framgent avser Crunchfish finansiera verksamheten, den fortsatta utvecklingen och rörelsekapitalbehovet med likvid från Företrädesemissionen, inklusive likvid från teckningsoptionerna serie TO 10 och TO 11, samt intäkter från försäljning av Crunchfishs produkter.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2024

Det har inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2024.

Framtida utmaningar

Crunchfishs framtida tillväxt och lönsamhet är primärt beroende av kommersiell framgång för Bolagets tekniska lösningar inom mobilbetalning. Området präglas av stark konkurrens, snabb teknisk utveckling och hög förändringstakt. Marknaden för betalningslösningar har förändrats drastiskt under de senaste åren genom nya teknologier, appar och digitala lösningar som utmanar traditionella betalningsmetoder. Crunchfishs utmaning är att leda, hålla sig uppdaterad om och hela tiden anpassa sig efter den snabba teknologi- och marknadsutvecklingen.

Bolagets Digital Cash-lösning möjliggör mobil offlinebetalning. Eftersom det är ett nytt sätt att betala kommer det vara en utmaning att få genomslag på marknaden med det betalsättet som liten aktör. En annan framtida utmaning kommer vara att sätta prisnivån och den kommersiella affärsmodellen som hittills endast har applicerats på ett kundavtal.

Ordlista

ORD	DEFINITION
AR	Augmented Reality (Sv. förstärkt verklighet).
CBDC	Central Bank Digital Currency (Sv. digital centralbanksvaluta).
NPCI	National Payments Corporation of India, paraplyorganisation för drift av detaljhandelsbetalningar och avvecklingssystem i Indien.
PKI	Public Key Infrastructure (Sv. publik nyckelinfrastruktur).
RBI	Reserve Bank of India, Indiens centralbank.
RBI Regulatory Sandbox	RBI:s "regulatoriska sandlåda" hänvisar till livetestning av nya produkter eller tjänster i en kontrollerad regulatorisk miljö där tillsynsmyndigheter kan välja att tillåta vissa regelförändringar i syfte att genomföra tester.
Realtidsbetalning	Realtidsbetalning, eller omedelbar betalning, är en metod för att växla pengar och behandla betalningar, vilket möjliggör nästan omedelbar överföring av pengar mellan bankkonton.
UPI	Unified Payments Interface, ett system för omedelbar betalning utvecklat i Indien, av NPCI.
VR	Virtual Reality (Sv. virtuell verklighet).
Whitepaper	Rapport som sammanfattar idéer eller ambitioner inom ett område eller redovisar förevarande skeenden inom ett område.

Rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till cirka 24 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i januari 2025. För att finansiera Bolagets rörelsekapital har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen om totalt cirka 57,5 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 6,9 MSEK.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 5,5 MSEK från befintliga aktieägare, inklusive Bolagets näst största aktieägare Corespring Invest AB (representerad av styrelseordförande Göran Linder), motsvarande cirka 10 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelsen från Corespring Invest AB om 5,0 MSEK ska fullgöras genom kvittning mot det utestående lån som Corespring Invest AB utbetalat till Bolaget i september 2024. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser. Därutöver har externa investerare åtagit sig att garantera sammanlagt cirka 20,4 MSEK, motsvarande

cirka 35 procent av Företrädesemissionen, vilket innebär att Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till cirka 45 procent av emissionslikviden. Förutom teckningsförbindelsen från Corespring Invest AB om 5,0 MSEK, som ska fullgöras genom kvittning av lån, är lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas aweckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Risikfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms ha påverkan på Crunchfishs framtidsutsikter. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter. Riskfaktorerna har delats in i kategorierna "Verksamhetsrelaterade risker", "Finansiella risker" och "Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen". Varje risk, med undantag för riskerna under kategorierna Finansiella risker och Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen, betecknas av Bolaget med en uppskattad risknivå (låg/medelhög/hög) på en kvalitativ skala. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

Verksamhetsrelaterade risker

Crunchfishs branscher kännetecknas av stark konkurrens, hög förändringstakt och snabb utveckling

Crunchfish utvecklar och marknadsför interaktionslösningar för mobil betalning i fysisk miljö (Crunchfish Digital Cash). Lösningarna marknadsförs till betaltjänster i Indien, samt selektivt på andra utvalda marknader. Bolaget har historiskt även utvecklat interaktionslösningar baserade på geststyrning och har integrerat den teknologin i miljontals smarta mobiler på marknaden (CGI). Enheten för geststyrning avses dock avyttras och processen beräknas vara klar vid årsskiftet 2024/2025.

Betalningsmarknaden, som Bolaget är verksamt på, är föremål för stark konkurrens, snabb teknisk utveckling och hög förändringstakt. Marknaden har förändrats drastiskt under de senaste åren genom nya teknologier, applikationer (appar) och digitala lösningar som utmanar traditionella betalningsmetoder. Crunchfishs möjligheter till framgång och tillväxt är till följd av ovan till stor del beroende av Bolagets förmåga att leda, hålla sig uppdaterad om och anpassa sig efter teknologi- och marknadsutvecklingen. Då utvecklingshastigheten är hög och utvecklingsriktningen inte är given utgör detta en risk för Bolagets framtida intjäningsförmåga. Det finns således en risk att Bolaget missbedömer den tekniska utvecklingen och/eller marknadens utveckling samt att nya tekniska lösningar, produkter och tjänster utvecklas vilket kan medföra att Bolagets teknologier, produkter och tjänster blir obsoleta.

Om inte Crunchfish snabbt och kostnadseffektivt kan anpassa sig till teknologiutvecklingen kan Bolaget tappa konkurrenskraft, tillväxtpotentialer och möjligheter att ta marknadsandelar. Vidare kan flera av Crunchfishs nuvarande och potentiella framtida konkurrenter ha konkurrensfördelar i form av till exempel längre historik, ett mer inarbetat varumärke, mer

etablerade relationer med kunder och andra marknadsaktörer samt större finansiella, tekniska och marknadsföringsmässiga resurser. Konkurrenter kan bedriva utvecklingsprojekt som inte är kommunicerade till marknaden och deras produkter, teknologier, utvecklingsprojekt och kringtjänster kan befinna sig i faser som innebär att konkurrenterna inom en överskådlig framtid kan lansera teknologier, produkter eller tjänster som liknar eller sammanfaller med, eller som är eller uppfattas vara bättre än, Crunchfishs erbjudande.

Crunchfish bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolaget.

Crunchfish är beroende av att dess teknologier uppnår bred marknadsanvändning och kommersiell framgång

Crunchfishs eventuella tillväxt och lönsamhet är primärt beroende av kommersiell framgång för Bolagets teknologier. Bolagets lösningar inom affärsområdet Digital Cash är under fortsatt utveckling och Bolaget ingick i slutet av juni 2023 sitt första kommersiella licensavtal med IDFC FIRST Bank i Indien avseende sin patenterade Digital Cash-lösning. Bolaget har därefter bland annat ingått ett avtal med Tata Consultancy Services avseende samarbete kring CBDC-projekt (Eng. Central Bank Digital Currency) runt om i världen. Eftersom offlinebetalning utgör ett nytt sätt att betala finns det en risk att det tar tid för potentiella kunder att anpassa sig till betalningssystemet.

Användningsområdena för Bolagets teknologier är nya och i viss mån outvecklade och obeprövade och det finns därmed en risk att Bolagets teknologier och tjänster inte når en bredare marknadsanvändning. Detta kan bero på flera faktorer, exempelvis att Bolagets erbjudande inte möter kunders förväntningar, att konkurrerande teknologier är eller upplevs vara bättre, att Bolagets marknadsföringsinsatser misslyckas,

att regulatoriska förutsättningar och marknadsförutsättningar ändras och försvårar framgångsrik lansering och användning, eller att utfallet av befintliga och framtida samarbeten inte möter förväntningar och antaganden. Härtill kan Bolagets prisnivå uppfattas som för hög och förändring av användarbeteenden kan ta tid. Även om Bolaget ingått ett för verksamheten viktigt avtal med IDFC FIRST Bank i Indien har det ännu inte fått ett större genombrott på marknaden inom Digital Cash och det finns ingen garanti för att samarbetet leder till kommersiell framgång.

Crunchfish bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolaget.

Crunchfishs affärsområde Digital Cash är relativt nystartat och är därför förknippat med en generellt sett högre osäkerhet kring utvecklingsmöjligheter och behov

Digital Cash är ett relativt nytt affärsområde och är därför generellt sett föremål för mer osäkerhet avseende finansiella och personella behov, produkt- och teknologiutveckling, marknadsområden, omvärldsfaktorer, regulatoriska krav och förutsättningar, kundbehov, försäljning, tillväxt, lönsamhet och strategi. Då verksamheten vidare befinner sig i en tillväxtfas ställer detta särskilda krav på såväl företagsledningen som den operativa och finansiella infrastrukturen. Om Crunchfish inte kan upprätthålla effektiva planerings- och ledningsprocesser kan det försvåra möjligheten till fortsatt utveckling av affärsområdet.

Det finns en risk för att Bolagets bedömningar och antaganden avseende ovanstående faktorer är felaktiga eller av andra skäl kan komma att behöva omvärderas efter hand som verksamheten utvecklas. Crunchfish kan därför komma att behöva avsätta mer resurser än förväntat, förändra eller avbryta samarbeten eller omvärdera och omarbete utvecklings- och försäljningsstrategier. Om så sker kan det medföra förseningar och ökade kostnader samt negativt påverka Crunchfishs tillväxtplaner, utveckling och möjligheter att nå kommersiell framgång.

Crunchfish bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Crunchfish är beroende av att rekrytera och bibehålla nyckelpersoner och rekrytera kvalificerade medarbetare

Crunchfishs verksamhet bedrivs inom relativt nya utvecklingsområden som ställer krav på högt tekniskt kunnande hos Bolagets medarbetare. Inom Bolaget finns ett antal

nyckelpersoner som är viktiga för en framgångsrik utveckling av Crunchfishs verksamhet. Bolagets förmåga att rekrytera och bibehålla kvalificerade medarbetare är således viktig för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget kan det därför ha en negativ inverkan på verksamheten på såväl kort som lång sikt. Vidare är rekrytering av anställda som framgångsrikt kan integreras i organisationen av stor vikt för Crunchfishs fortsatta utveckling. Det finns en risk att rekryteringar inte kan ske på tillfredsställande villkor till följd av konkurrens om arbetskraft från andra bolag i Bolagets branscher, universitet och andra institutioner. Det finns även en risk att Crunchfish inte lyckas behålla nuvarande personal vilket kan påverka Bolagets förmåga att framgångsrikt bedriva och utveckla verksamheten.

Crunchfish bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Risker förknippade med Bolagets mjuk- och hårdvaruutveckling

Crunchfishs teknologier bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor vikt att Bolagets mjukvara och andra tekniska lösningar fortsätter att utvecklas så att deras funktionalitet motsvarar kundernas och marknadernas krav och önskemål. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av mjuk- och hårdvara kan på förhand vara svåra att fastställa med exakthet. Det finns således en risk att en planerad mjuk- eller hårdvaruutveckling blir mer kostsam och tar längre tid att anpassa till marknadens behov än planerat. Om Bolaget helt eller delvis misslyckas med sin planerade löpande tekniska utveckling kan det komma att negativt påverka Bolagets möjligheter till tillväxt och kommersiell framgång. Det finns en risk att framtida teknikutveckling inte kommer att bli framgångsrik och accepteras av kunder och/eller konsumenter samt finns det en risk att eventuell ny teknik inte kan tas i bruk utan störningar i verksamheten.

Crunchfish bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Risker förknippade med IT-säkerhet och IT-infrastruktur

Crunchfish är beroende av ett väl fungerande IT-system som Bolaget eller dess samarbetspartners använder i sin dagliga verksamhet. Cyberattacker ökar ständigt i frekvens och intensitet och har blivit alltså svårare att upptäcka. En framgångsrik cyberattack kan resultera i stöld eller förstörelse av immateriella tillgångar

och data eller på annat sätt äventyra Bolagets konfidentiella eller proprietära information och störa dess verksamhet. Fel, avbrott eller intrång i Bolagets IT-säkerhet, inklusive eventuella fel i back-up-system eller fel i hantering av säkerheten avseende Bolagets konfidentiella information kan också skada Bolagets renommé, affärsrelationer och förtroende, vilket kan leda till förlust av affärspartners, ökad granskning från tillsynsmyndigheter och en större risk för rättsliga åtgärder och ekonomiskt ansvar. Även om Bolaget avsätter resurser för att skydda sina informationssystem finns det ingen garanti för att sådana åtgärder kommer att förhindra informationssäkerhetsbrott som skulle kunna resultera i affärsmässig, juridisk eller ekonomisk skada, samt skada Bolagets renommé, eller som skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning. Utöver risken för externa störningar och intrång i Bolagets IT-infrastruktur är Bolaget även föremål för interna risker och systemfel. Dessutom finns det en risk att de partners som Bolaget delar konfidentiell eller känslig information med saknar tillräcklig IT-säkerhet eller säkerhetsrutiner på plats för att skydda den information som Bolaget delar med dem eller att sådana partners missbrukar den delade informationen.

Crunchfish bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Bolaget är beroende av att erhålla och upprätthålla immaterialrättsligt skydd för sina teknologier

Crunchfishs fortsatta verksamhet är till viss del beroende av att Bolaget skyddar sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter. Bolaget har därför en patentstrategi som syftar till att skydda de viktigaste delarna av teknologin. Det finns en risk att Bolagets patentstrategi inte är tillräcklig och att dess patent och andra immateriella rättigheter således inte medför ett tillräckligt skydd mot intrång och konkurrens. Detta kan bero på flera orsaker, exempelvis att teknologier som utvecklas av Bolaget inte kan patenteras, att Bolaget inte kan förnya skyddet för sina befintliga immateriella patent eller att pågående och framtida patentansökningar kan komma att avslås, att tredje part kan få patent ogiltigförklarade eller upphäva samt att tiden det tar att få ett patent godkänt överstiger produktens livslängd eller att nya teknologier utvecklas vilka kringgår Bolagets patent.

Patent som ägs av andra än Crunchfish kan även försämra Bolagets möjligheter att erhålla patentskydd eller att fritt använda dess egna teknologier. Det finns vidare en risk att erhållet skydd kan visa sig otillräckligt och andra aktörer kan obehörigen försöka plagiera eller använda Bolagets teknik. Ansökan och upprätthållande av

immaterialrättsligt skydd samt bevakning av obehörig användning är komplicerat och kostsamt och det finns risk att Crunchfish behöver lägga ytterligare resurser på detta i framtiden.

Crunchfish bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Crunchfish kan bli föremål för tvister, anspråk, utredningar och processer

Crunchfish kan från tid till annan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, immateriella rättigheter, produktansvar, eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande processkostnader. Bolaget (eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) kan även bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader som kanske inte täcks av Bolagets vid tillfället gällande försäkringsskydd. Exempelvis omfattas Bolagets immateriella rättigheter per dagen för Prospektet inte av Bolagets försäkringsskydd. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer, i synnerhet avseende intrång eller påstått intrång i immateriella rättigheter.

Crunchfish bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Risker förknippade med regelefterlevnad och förändringar i tillämpliga regelverk

Crunchfish behöver bedriva sin verksamhet i enlighet med tillämpliga lagar och bestämmelser. Exempelvis behöver Bolaget ha processer och rutiner för personuppgiftshantering och marknadsföring inom jurisdiktionerna där Bolaget verkar, inte minst genom Bolagets dotterbolag Crunchfish India Private Ltd. i Indien. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att följa dessa lagar och bestämmelser i alla delar, exempelvis på grund av att Bolagets tolkning av regelverken är felaktig eller att Bolaget inte har möjlighet att i tid anpassa sin verksamhet till nya lagar eller utveckling av praxis. Därutöver kan Bolaget från tid till annan sakna de resurser som krävs för att följa tillämpliga lagar och bestämmelser i alla delar eller välja att prioritera andra delar av verksamheten framför full regelefterlevnad.

Om Bolaget bryter mot tillämpliga lagar och bestämmelser eller om Bolagets tolkning av tillämpliga lagar och bestämmelser är felaktig kan det medföra sanktioner från relevanta myndigheter, vilket kan innebära betydande kostnader för Bolaget och eventuellt påverka Bolagets renommé. Vidare kan Bolaget indirekt påverkas av negativa förändringar i regelverk som inte direkt berör Bolagets verksamhet, men som berör dess samarbetspartners, exempelvis regler rörande mobil- och kortbetalning.

Crunchfish bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolaget.

Risker förknippade med avyttringen av CGI

Crunchfish är per dagen för Prospektet involverat i en process där CGI ska avyttras från Bolaget, och i samband därmed har ett konsultbolag visat intresse att anställa den personal hos Bolaget som för närvarande jobbar med CGI. Per dagen för Prospektet har en person redan börjat arbeta för konsultbolaget, och tre personer befinner sig i anställningsprocess.

Om anställningsprocesserna med Bolagets anställda som arbetar med CGI av någon anledning skulle dra ut på tiden, finns det en risk att nedstängningen av CGI fördröjs, vilket skulle kunna leda till att planerade besparingar av operativa kostnader försenas. Om konsultbolagets anställningar av de anställda i fråga inte skulle bli av över huvud taget, finns det en risk att nedstängningen av CGI hade försenats ytterligare, vilket hade medfört att Bolaget kan komma att tvingas varsla de berörda anställda om uppsägning. Att varsla personal om uppsägning är en komplex process som innefattar flera risker, bland annat juridiska, ekonomiska och sociala.

Crunchfish bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Crunchfish har historiskt redovisat förlust och det finns en risk att Bolaget framgent förblir olönsamt och behöver söka ytterligare finansiering

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten de kommande tolv månaderna räknat från dateringen av Prospektet. För att tillföra rörelsekapital samt återbetala lån genomför Bolaget Företrädesemissionen, vilken tillför Bolaget tillräckliga medel för att ha rörelsekapital för de kommande tolv månaderna.

Crunchfish har sedan starten redovisat begränsade intäkter och således förlust. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckligt med intäkter för att finansiera sin verksamhet. Det kan bero på flera omständigheter varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Om Bolaget framgent inte redovisar vinst kan ytterligare extern finansiering komma att sökas från befintliga aktieägare, tredje parter och/eller genom andra finansieringsalternativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller att kapital enbart kan anskaffas på villkor som inte är kommersiellt acceptabla för Crunchfish. Det finns även risk att eventuell skuldfinansiering kan innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet och Bolagets framtida kapitalbehov kan visa sig avvika från ledningens beräkningar. Vidare kan marknadsförhållandena, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg och osäkerhet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna komma att påverka möjligheten till finansiering. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet. Om Crunchfish väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper kan det ske med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vidare kan framtida nyemissioner ha en negativ inverkan på marknadspriset på Bolagets aktie och leda till att de aktieägare som inte deltar i framtida nyemissioner får sin ägarandel utspädd.

Risker relaterade till skattefrågor och möjligheten att utnyttja underskottsavdrag

Crunchfish är och kan i framtiden vara föremål för beskattning i Sverige och andra länder där Crunchfish bedriver verksamhet. Det finns en risk att Bolagets tolkning av skattelagstiftning, relevanta skattemyndigheters krav eller administrativa praxis och/eller skatteavtal är felaktig, eller att sådana regler ändras med retroaktiv verkan. Det finns även en risk att skattesatser eller andra regler som påverkar Bolagets verksamhet i framtiden förändras. Sådana förändringar riskerar att öka Bolagets skattekostnader och begränsa möjligheten att i framtiden använda ackumulerade skattemässiga underskott vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Risker förknippade med nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar

Crunchfish har immateriella anläggningstillgångar som till en stor del utgörs av aktiverade utvecklingskostnader och kostnader för patent. Bolaget gör årliga tester för att bedöma om något nedskrivningsbehov föreligger. Om exempelvis marknaderna inte utvecklas positivt eller om Bolagets teknik inom något affärsområde blir utmanad av ny teknologi kan nedskrivningsbehov uppkomma vilket skulle påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Villkor för värdepapperen

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Risker förknippade med aktieägare med betydande inflytande och framtida försäljning av aktier

Ett begränsat antal aktieägare äger en väsentlig andel av utestående aktier och röster i Bolaget. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen.

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs, oavsett bakomliggande ägare. Försäljning av stora mängder aktier i Crunchfish, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Bolaget att sjunka. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling, likviditet och volatilitet

Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Crunchfish ännu inte har en bevisad affärsmodell, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för Crunchfish, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid.

Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Under perioden från och med den 1 januari till och med den 30 september 2024 har i genomsnitt cirka 94 000 aktier omsatts per dag i Crunchfish, motsvarande en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 613 KSEK. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Crunchfish aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller över huvud taget, och marknadskursen efter Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på marknadskursen för Bolagets aktier och teckningsoptioner och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Risker förknippade med lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Crunchfish har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Företrädesemissionen. Förutom teckningsförbindelsen från Coespring Invest AB om 5 MSEK, som ska fullgöras genom kvittning av lån, är lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av berörda parter, helt eller delvis, inte kommer att infria sina respektive åtaganden. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias, kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner

I Erbjudandet utgörs instrumentet av s.k. units, som består av aktier och teckningsoptioner serie TO 10 och serie TO 11. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. De teckningsoptioner som ingår i Erbjudandet kan överlåtas och avses att tas upp till handel på First North. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren acceptabla villkor.

Allmän information om aktierna

Crunchfishs aktier är denominerade i SEK, är av samma slag och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag.

Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0009190192 och har kortnamn CFISH.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Företrädesemissionen

Extra bolagsstämma i Crunchfish godkände den 24 oktober 2024 styrelsens beslut av den 20 september 2024 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier med ISIN-kod SE0009190192, teckningsoptioner serie TO 10 med ISIN-kod SE0023114665 och teckningsoptioner serie TO 11 med ISIN-kod SE0023114673. Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen är den 4 november 2024 och teckningsperioden löper mellan 6 november – 20 november 2024. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket den 6 december 2024. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet *"Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen"*. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägarerspecifikasituation. Särskildaskatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Villkor för Erbjudandet

Bemyndigande

Årsstämman den 21 maj 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibler och/eller emission av teckningsoptioner. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Antalet aktier som ska kunna emitteras (alternativt tillkomma genom konvertering av konvertibler eller utnyttjande av teckningsoptioner) ska sammanlagt högst motsvara 10 procent av Bolagets aktiekapital per dagen för årsstämman. I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall). Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Extra bolagsstämma den 24 oktober 2024 beslutade att, i syfte att möjliggöra emission av units bestående av aktier och teckningsoptioner som garantiersättning till de som ingått garantiförbindelser för att säkerställa Företrädesemissionen, bemyndiga styrelsen att för tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om kvittning eller andra villkor, besluta om emission av aktier och teckningsoptioner till garanterna. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska villkoren för units vara desamma som i Företrädesemissionen innebärande att varje unit ska bestå av två (2) aktier, en (1) teckningsoption serie TO 10 och en (1) teckningsoption serie TO 11. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska teckningskursen per unit vara densamma som i Företrädesemissionen. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra emission av units som garantiersättning till garanterna. Antalet aktier och teckningsoptioner som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får sammanlagt högst uppgå till det totala antalet aktier och teckningsoptioner som motsvarar den överenskomna garantiersättningen som Bolaget har att utge till garanterna.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en

aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Crunchfishs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Crunchfishs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 4 november 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid två (2) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit. Varje unit består av två (2) aktier, en (1) teckningsoption serie TO 10 och en (1) teckningsoption serie TO 11.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 19 823 453 units. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 57,5 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,90 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,45 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 november 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 31 oktober 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 1 november 2024.

Teckningstid

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 6 november 2024 till och med den 20 november 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 20 november 2024.

Villkor för teckningsoptionerna serie TO 10 och TO 11

En (1) teckningsoption serie TO 10 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, under perioden från och med den 14 februari 2025 till och med den 28 februari 2025. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska fastställas till ett belopp motsvarande 70 procent av den

volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 28 januari 2025 till och med den 10 februari 2025, dock högst 1,88 SEK och lägst aktiens kvotvärde 0,046 SEK.

En (1) teckningsoption serie TO 11 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, under perioden från och med den 16 maj 2025 till och med den 30 maj 2025. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska fastställas till ett belopp motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 29 april 2025 till och med den 12 maj 2025, dock högst 2,17 SEK och lägst aktiens kvotvärde 0,046 SEK.

Teckningsoptionerna serie TO 10 och TO 11 kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 26 februari 2025 respektive 27 maj 2025 och kommer att handlas i SEK. Teckningsoptioner serie TO 10 har ISIN-kod SE0023114665 och teckningsoptioner serie TO 11 har ISIN-kod SE0023114673. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner serie TO 10 och TO 11 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.crunchfish.com.

Uniträtter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid två (2) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på First North under perioden 6 november 2024 till och med den 15 november 2024. Uniträtterna har ISIN-kod SE0023114681. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 15 november 2024 eller utnyttjas för teckning av units senast den 20 november 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

Emissionsredovisning och teckning

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 november 2024 är registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.crunchfish.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 20 november 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes prospekt, kort sammanfattning kring Erbjudandet samt anmälningsnedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningsnedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 6 november 2024 till och med den 20 november 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en *”Teckning utan stöd av uniträtter”*. Teckningen ska ske senast den 20 november 2024. Anmälan är bindande.

Teckning från konton som omfattas

av specifika regler

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

Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvätsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningsnedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var

aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat garantiåtaganden avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Besked om tilldelning av units

tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 22 november 2024, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Betalad tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas att ske på First North från och med den 6 november 2024 fram till och med den 6 december 2024. BTU har ISIN-kod SE0023114699. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 49, 2024.

Leverans av aktier och teckningsoptioner serie TO 10 och TO 11

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 49, 2024, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner serie TO 10 och TO 11 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Observera att Företrädesemissionen kan komma att delregistreras hos Bolagsverket.

Handel i aktien och teckningsoptioner serie TO 10 och TO 11

Aktierna handlas på First North. Aktierna handlas under kortnamnet "CFISH" och har ISIN-kod SE0009190192. De nya aktierna och teckningsoptionerna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner serie TO 10 och TO 11 sker.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Erbjudandet, initialt att öka med 39 646 906 aktier från 39 646 906 aktier till 79 293 812 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 10 för teckning av nya aktier kommer antalet aktier att öka med ytterligare 19 823 453 aktier till totalt 99 117 265 aktier vilket motsvarar en ytterligare utspädning om 20 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 11 för teckning av nya aktier kommer antalet aktier att öka med ytterligare 19 823 453 aktier till totalt 118 940 718 aktier vilket

motsvarar en ytterligare utspädning om cirka 16,7 procent. Totalt utspädning, vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 10 och serie TO 11 för teckning av nya aktier, uppgår till cirka 66,7 procent.

För det fall hela garantiersättningen utbetalas i form av units och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 10 och TO 11 utnyttjas fullt ut kommer antalet aktier att öka med 4 783 448 aktier till totalt 123 724 166 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 4 procent.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida www.crunchfish.com.

Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU) behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningssedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Åtagande avseende överlåtelser av aktier i Bolaget

I samband med Företrädesemissionen har de större aktieägarna Joachim Samuelsson, som även är VD och styrelseledamot i Bolaget, och Coespring Invest AB, åtagit sig gentemot Västra Hamnen att inte direkt eller indirekt överlåta några aktier eller uniträtter i Bolaget genom transaktioner på First North utan Västra Hamnens diskretionära skriftliga samtycke. Åtagandena gäller fram till det datum som infaller sex månader efter den sista dagen av teckningsperioden i Företrädesemissionen. Åtagandena förhindrar inte så kallade "blockaffärer" direkt med motparter utanför First North. I händelse av sådan överlåtelse ska det tillses att en förvärvare utfärdar ett åtagande med motsvarande innehåll.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 5,5 MSEK från befintliga aktieägare, inklusive Bolagets näst största aktieägare Corespring Invest AB (representerad av styrelseordförande Göran Linder), motsvarande cirka 10 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelsen från Corespring Invest AB om 5,0 MSEK ska fullgöras genom kvittning mot det utestående lån som Corespring Invest AB utbetalat till Bolaget i september 2024, för mer information se avsnittet "Information om aktieägare och vardepappersinnehavare – Väsentliga avtal". Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser. Därutöver har externa investerare åtagit sig att garantera sammanlagt cirka 20,4 MSEK, motsvarande cirka 35 procent av Företrädesemissionen. Genom ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 26 MSEK omfattas därmed cirka 45 procent av emissionslikviden i Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Ingångna garantiåtaganden är s.k. "bottengarantier" och kommer ej att tas i anspråk om teckningsgraden i Företrädesemissionen uppgår till minst 45 procent. För utställda garantiåtaganden utgår en kontant ersättning på femton (15) procent av det garanterade beloppet alternativt sjutton (17) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget, på samma villkor som units utgivna i Företrädesemissionen. Samtliga avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks under september 2024 och har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Västra Hamnen (Stortorget 13A, 211 22 Malmö).

Förutom teckningsförbindelsen från Corespring Invest AB om 5,0 MSEK, som ska fullgöras genom kvittning av lån, är lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Risker förknippade med lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden" för vidare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har ingåtts per datumet för Prospektet. Parter som har ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden kan nås via Bolaget, Stora Varvsgatan 6A 4TR, 211 19 Malmö, eller via Västra Hamnen på adress Stortorget 13A, 211 22 Malmö.

Teckningsförbindelser	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet
Corespring Invest AB	5 000 000	8,7%
Övriga teckningsförbindelser	500 000	0,9%
Summa teckningsförbindelser	5 500 000	9,6%

Garantiåtaganden	Belopp (SEK)	Andel av Erbjudandet
Nowo Global Fund ¹	8 000 000	13,9%
Bernard von der Osten-Sacken	2 500 000	4,3%
Selandia Alpha Invest A/S ²	1 500 000	2,6%
Exelity AB ³	1 000 000	1,7%
André Eriksson	1 000 000	1,7%
Thorbjörn Wennerholm	1 000 000	1,7%
Nils Berg	700 000	1,2%
Andreas Bonnier	500 000	0,9%
Ghanem Chouha	500 000	0,9%
Tony Chouha	500 000	0,9%
Jussi Ax	500 000	0,9%
Magnus Högström	500 000	0,9%
Haskel Konsult AB ⁴	500 000	0,9%
CapMate AB ⁵	500 000	0,9%
Rune Löderup	500 000	0,9%
Jensmar & Co AB ⁶	250 000	0,4%
John Moll	250 000	0,4%
Fredrik Hansson	200 000	0,3%
Summa garantiåtaganden	20 400 000	35,5%

¹ Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm.

² Snaregade 10A, 2, 1205 Köpenhamn, Danmark.

³ c/o Skandinaviska Kreditfonden, Box 16 357, 103 26 Stockholm.

⁴ Blomstergården 17, 245 62 Hjärup.

⁵ c/o Gerhard Dal Eriksrogränd 8, 194 78 Upplands Väsby.

⁶ Gåshaga Brygga 43 181 66 Lidingö.

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 21 maj 2024, för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Göran Linder	Styrelseordförande	1962	2016 ¹	6 953 182 A ²
Joachim Samuelsson	Verkställande direktör och styrelseledamot	1965	2012 ³	7 500 000 A, 250 000 TO 2022/2026 och 250 000 TO 2024/2028
Joakim Nydemark	Styrelseledamot	1971	2023	70 000 A och 70 000 TO 2022/2026
Susanne Hannestad	Styrelseledamot	1961	2019	5 453 A
Malte Zaunders	Styrelseledamot	1975	2014	22 440 A
Birendra Sahu	Styrelseledamot	1966	2024	-

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A"), teckningsoptioner serie 2022/2026 ("TO 2022/2026") samt teckningsoptioner serie 2024/2028 ("TO 2024/2028") i Bolaget. Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

¹Göran Linder var styrelseledamot i Crunchfish under perioden 2016–2020 och tillträdde som styrelseordförande i mars 2020.

²Göran Linder är verkställande direktör och styrelseledamot i Coespring Invest AB som äger 6 953 182 aktier i Bolaget.

³Joachim Samuelsson tillträdde sin anställning som verkställande direktör under 2020. Dessförinnan var han styrelseordförande i Crunchfish under perioden 2012–2020.

Göran Linder

Född 1962. Styrelseordförande sedan 2020 (styrelseledamot sedan 2016).

Göran Linder har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan. Göran Linder är verkställande direktör i venture capital-bolaget Coespring New Technology AB, liksom i investeringsbolaget Coespring Invest AB. Göran är därutöver styrelseledamot i ett flertal nyskapande utvecklingsbolag. Han har mer än 30 års erfarenhet av försäljning, affärsutveckling och företagsledning och har omfattande kunskaper inom teknikrelaterade områden.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i QCG Sweden AB. Styrelseledamot i Checkproof AB, Kärnfull Next AB, Minesto AB och Minesto Warrants One AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Coespring Finance AB, Coespring Invest AB, Coespring New Technology AB, och Granitor Growth Management AB. Styrelsesuppleant i Corpower Ocean AB.

Aktieäggande i Bolaget:

Verkställande direktör och styrelseledamot i Coespring Invest AB som äger 6 953 182 aktier.

Joachim Samuelsson

Född 1965. Verkställande direktör och styrelseledamot sedan 2020 (styrelseordförande under perioden 2012–2020).

Joachim Samuelsson har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Tekniska högskolan vid Linköpings universitet. Joachim Samuelsson är serieentreprenör sedan 1996 med framgångsrika engagemang i ComOpt, Actix och Biomain. Joachim har haft ideella engagemang inom ungt entreprenörskap, en stor fotbollsförening och flera affärsnätverk. Han har arbetat flera år i internationella tekniska roller och marknadsföringsroller inom Ericsson under 1989–1996 och är en teknologipionjär med ett stort antal patent inom digital betalning och närhetsbaserad interaktion.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i CO Holding in Helsingborg AB, Femari Invest AB, Femari Investments Ltd., Pej AB och Spinrock AB. Styrelsesuppleant i Severa Consult AB.

Aktieäggande i Bolaget:

7 500 000 aktier, 250 000 teckningsoptioner serie 2022/2026 och 250 000 teckningsoptioner serie 2024/2028.

Joakim Nydemark

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2023.

Joakim Nydemark har en civilingenjörsexamen från Lunds universitet. Joakim Nydemark har mer än 20 års erfarenhet av organisationsutveckling och försäljning i såväl VD-roller som exekutiva säljroller. Joakim har ett flertal styrelsuppdrag och gedigen internationell erfarenhet genom etablering av lokala kontor i bland annat Peking, Seoul och San Francisco.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Besökssystem Sverige AB, EastCoast Solutions AB och Precise Biometrics Services Aktiebolag. Styrelseledamot i Nydemark JOIS AB. Verkställande direktör i Precise Biometrics AB.

Aktieäggande i Bolaget:

70 000 aktier och 70 000 teckningsoptioner serie 2022/2026.

Susanne Hannestad

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2019.

Susanne Hannestad har en utbildning i Executive Leadership, INSEAD, en Master of Business Administration (MBA) från Northeastern University och en Master of Business and Marketing (MBM) från Oslo Business School. Susanne Hannestad har lång professionell erfarenhet av att hjälpa disruptiva fintech-bolag att kommersialisera sina produkter och växa sin affär internationellt. Susanne är bland annat VD för den globala fintech-acceleratorn Fintech Mundi och tidigare Director/Head of Cards på Nordea.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Bozan AS. Styrelseledamot i ClearBank Group Holdings Ltd., Monty Mobile Ltd., Triodos Bank NV, Zimpler AB och Zimpler Holding AB. Verkställande direktör i Fintech Mundi AS.

Aktieäggande i Bolaget:

5 453 aktier.

Malte Zaunders

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2014.

Malte Zaunders har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Chalmers tekniska högskola. Malte Zaunders har corporate finance och private equity erfarenhet från JP Morgan, Zolfo Cooper och Inquam, baserad i London under åren 1999-2008. Medgrundare och tidigare VD i corporate finance och investeringfirman AZ Growth Capital med fokus på M&A för teknikbolag. Medgrundare till medtech-bolaget Pharmiva AB.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i AZ Growth Capital AB. Styrelseledamot i Aftermarket Europe AB, Adrenaline Travel AB, Biovitas Fuels AB, Biovitas i Mönsäterås AB, Biovitas Norden AB, Biovitas Operations AB, Hortus Group AB, Link Group Europe AB, Senzum AB, Ventura Holdings AB och Ventura Nordic AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Biovitas Nordic AB.

Aktieäggande i Bolaget:

22 440 aktier.

Birendra Sahu

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2024.

Birendra Sahu har ett PGDM i Finance & Marketing samt en BE i Mechanical Engineering. Birendra Sahu har mer än 30 års erfarenhet från bankmarknaden i Indien med ledande roller som bland annat Senior Executive VP på HDFC Bank och Head of Retail Operations på IDFC FIRST Bank. Han är för närvarande aktiv bland annat som rådgivare inom ramen för PADUP Ventures.

Övriga nuvarande befattningar:

-

Aktieäggande i Bolaget:

-

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Joachim Samuelsson	Verkställande direktör och styrelseledamot	1965	2012 ¹	7 500 000 A, 250 000 TO 2022/2026 och 250 000 TO 2024/2028
Patrik Lindeberg	Chief Operating Officer, VD i Crunchfish Digital Cash AB	1973	2020	25 000 TO 2022/2026, 25 000 TO 2024/2028
Rutger Petersson	R&D Director i Crunchfish Digital Cash AB	1975	2022	21 000 A, 50 000 TO 2024/2028
Magnus Lageson	CPO i Crunchfish Digital Cash AB	1973	2021	2 000 A, 25 000 TO 2024/2028
Vijay Raghunathan	Crunchfish India Director	1966	2019	10 000 TO 2024/2028
Jens-Henrik Lindskov	R&D Director i Crunchfish Gesture Interaction AB	1979	2022	3 125 A och 4 752 TO 2024/2028

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A"), teckningsoptioner serie 2022/2026 ("TO 2022/2026") samt teckningsoptioner serie 2024/2028 ("TO 2024/2028") i Bolaget. Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

¹Joachim Samuelsson tillträdde sin anställning som verkställande direktör under 2020. Dessförinnan var han styrelseordförande i Crunchfish under perioden 2012–2020.

Joachim Samuelsson

Född 1965. Verkställande direktör och styrelseledamot sedan 2020 (styrelseordförande under perioden 2012–2020).

För beskrivning, se ovan under avsnittet "Företagsstyrning – Styrelse".

Patrik Lindeberg

Född 1973. Chief Operating Officer sedan 2023, VD i Crunchfish Digital Cash AB sedan 2020.

Patrik Lindeberg har en civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola och National University of Singapore. Patrik har lång erfarenhet inom både kommersiella och tekniska ansvarsområden, bland annat som COO och CTO för Precise Biometrics, och som COO för Zaplox.

Övriga nuvarande befattningar:

-

Aktieäggande i Bolaget:

25 000 teckningsoptioner serie 2022/2026 och 25 000 teckningsoptioner serie 2024/2028.

Rutger Petersson

Född 1975. R&D Director i Crunchfish Digital Cash AB sedan 2022.

Rutger Petersson har en masterexamen i datavetenskap från Linnéuniversitetet och University of Hertfordshire. Rutger har gedigen erfarenhet från telekom- och säkerhetsbranschen och kommer närmast från Verisure Innovation som kvalitetssäkringschef för norra Europa.

Övriga nuvarande befattningar:

-

Aktieäggande i Bolaget:

21 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner serie 2024/2028.

Magnus Lageson

Född 1973. CPO i Crunchfish Digital Cash AB sedan 2021.

Magnus Lageson har en masterexamen i datateknik från Luleå Tekniskt Universitet och en Master och Business Administration (MBA) i företagsutveckling & IT från Handelshögskolan i Stockholm. Magnus har omfattande erfarenhet från betalningsbranschen och kommer senast från GetSwish AB, företaget bakom betaltjänsten Swish, där han i många år arbetat som Lead Product, Innovation & Partner Manager och spelat en central roll i utvecklingen av tjänsten och dess framgång.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i Jalda Fintech AB och Lageland Consulting AB.

Aktieäggande i Bolaget:

2 000 aktier och 25 000 teckningsoptioner serie 2024/2028.

Vijay Raghunathan

Född 1966. Crunchfish India Director sedan 2019.

Vijay Raghunathan har en Master of Business Administration (MBA) från Indian Institute of Management. Vijay har över 27 års erfarenhet av betalningsbranschen från bolag som American Express och Standard Chartered Bank. Vijay är sedan 2014 entreprenör och arbetar med presentkortslösningar för bolag som Google Pay, Uber, Microsoft med flera. Han har varit medlem av Payments Council of India i över tio år och har därutöver varit engagerad ideellt inom den sociala sektorn under de senaste tio åren.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot och medlem i ledningsgruppen i Paymentgenie Private Limited och Pgenie India Private Limited.

Aktieäggande i Bolaget:

10 000 teckningsoptioner serie 2024/2028.

Jens-Henrik Lindskov

Född 1979. R&D Director i Crunchfish Gesture Interaction AB sedan 2022.

Jens-Henrik Lindskov har en civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola. Jens-Henrik har mer än 20 års erfarenhet av mjukvaruutveckling, datorseende och maskininlärning. Han har även erfarenhet från Axis Communications, där han arbetade som utvecklare och agil gruppleadare för ett utvecklingsteam.

Övriga nuvarande befattningar:

-

Aktieäggande i Bolaget:

3 125 aktier och 4 752 teckningsoptioner serie 2024/2028.

Finansiell information och nyckeltal

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Styrelseordföranden Göran Linder är verkställande direktör och styrelseledamot i Corespring New Technology AB som i november 2019 ålades en sanktionsavgift för att för sent ha anmält en transaktion med aktier i PowerCell Sweden AB (publ) till Finansinspektionen. Corespring New Technology AB ålades även en sanktionsavgift i maj 2020 för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla en transaktion med uniträtter i Minesto AB till Finansinspektionen.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Crunchfish AB, Stora Varvsgatan 6 A, 4tr, 211 19 Malmö.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 21 maj 2024 beslutades att arvode skulle utgå med fyra prisbasbelopp till styrelseordföranden samt med två prisbasbelopp vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2023

(SEK)	Styrelsearvode	Grundlön/ Konsultarvode ¹	Pensions- kostnad	Övriga förmåner ²	Summa
Styrelsen					
Göran Linder, styrelseordförande	203 000	-	-	-	203 000
Joachim Samuelsson, styrelseledamot och verkställande direktör	-	1 675 312	390 000	60 687	2 125 999
Susanne Hannestad, styrelseledamot	132 468	-	-	-	132 468
Malte Zaunders, styrelseledamot	101 500	-	-	-	101 500
Joakim Nydemark, styrelseledamot	61 250	-	-	-	61 250
Birendra Sahu, styrelseledamot ³	-	-	-	-	-
Robert Ekström, f.d. styrelseledamot ⁴	101 500	-	-	-	101 500
Ledande befattningshavare					
Joachim Samuelsson, verkställande direktör och styrelseledamot	<i>Se ovan</i>	<i>Se ovan</i>	<i>Se ovan</i>	<i>Se ovan</i>	<i>Se ovan</i>
Övriga ledande befattningshavare ⁵	-	2 093 283	206 324	64 661	2 364 268
Summa	602 718	3 768 595	596 324	125 348	5 092 985

¹Inga rörliga ersättningar har förekommit under 2023.

²Övriga förmåner avser bilförmån.

³Birendra Sahu tillträdde som styrelseledamot i samband med årsstämman 2024.

⁴Robert Ekström frånträdde som styrelseledamot i samband med årsstämman 2024.

⁵Totalt 6 personer under räkenskapsåret 2023.

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Crunchfishs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den oreviderade delårsrapporten för perioden januari – september 2024, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Crunchfishs revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Crunchfish årsredovisning för 2022

Koncernens: resultaträkning (sidan 64), balansräkning (sidorna 65–66), förändring av eget kapital (sidan 66), kassaflödesanalys (sidan 67), noter (sidorna 74–89) och revisionsberättelse (sidorna 90–92).

Crunchfish årsredovisning för 2023

Koncernens: resultaträkning (sidan 53), balansräkning (sidorna 54–55), förändring av eget kapital (sidan 55), kassaflödesanalys (sidan 56), noter (sidorna 63–78) och revisionsberättelse (sidorna 79–81).

Crunchfishs översatta delårsrapport för perioden januari – september 2024

Koncernens: resultaträkning (sidan 2), balansräkning (sidorna 3–4), förändring av eget kapital (sidan 4) och kassaflödesanalys (sidan 5).

Nyckeltal

Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bokföringsnämnden tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma eller liknande benämning eftersom sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt. Definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen framgår i tabellerna nedan. Nyckeltalen i tabellen nedan har ej reviderats.

Koncernens nyckeltal

(SEK)	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Nettoomsättning	2 371 004	654 483	987 834	6 186 821
EBITDA	-14 928 687	-19 069 177	-26 545 235	-18 116 454
Resultat efter finansiella poster	-21 186 451	-22 489 595	-49 304 600	-24 030 532
Resultat per aktie	-0,53	-0,68	-1,46	-0,77
Antal aktier, medel	39 646 906	33 039 167	33 865 134	31 313 537
Antal aktier vid periodens slut	39 646 906	33 039 167	39 646 906	33 039 167
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,53	-0,68	-1,46	-0,77
Antal aktier efter full utspädning, medel	40 949 947	34 672 967	35 239 634	32 527 045
Antal aktier efter full utspädning vid periodens slut	40 730 430	34 672 967	41 021 406	34 615 467
Balansomslutning	45 598 965	53 604 695	61 515 063	66 492 600
Soliditet (%)	70%	68%	85%	88%
Medeltal anställda	21	22	22	18

Definition och syfte

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Periodens nettoomsättning.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets försäljning.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på den löpande verksamhetens lönsamhet.
Resultat efter finansiella poster	Periodens resultat efter finansiella poster.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets lönsamhet.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för Bolagets lönsamhet per aktie.
Antal aktier, medel	Genomsnittligt antal aktier under perioden.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets genomsnittliga antal aktier under peri-oden för att underlätta beräkningar.
Antal aktier vid periodens slut	Antal utestående aktier vid periodens slut.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets utestående aktier vid periodens slut.
Resultat per aktie efter full utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier med tillägg av det antal aktier som skulle emitterats som en effekt av pågående perso-naloptionsprogram. Om periodens resultat är negativt, beräknas nyckeltalet istället med genomsnittligt antal aktier under perioden.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för Bolagets lönsamhet per aktie justerat för den påverkan som kan ske om utestående personaloptioner utnyttjas för teckning av aktier.
Antal aktier efter full utspädning, medel	Genomsnittligt antal aktier med tillägg av det antal aktier som skulle emitterats som en effekt av pågående personaloptionsprogram.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets genomsnittliga antal aktier efter full utspädning under perioden för att underlätta beräkningar.
Antal aktier efter full utspädning vid periodens slut	Antal aktier med tillägg av det antal aktier som skulle emitterats som en effekt av pågående perso-naloptionsprogram vid periodens slut.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets antal aktier vid periodens slut efter den utspädning som kan ske om utestående personaloptioner utnyttjas för teckning av aktier.
Balansomslutning	Totala tillgångar vid periodens slut alternativt eget kapital + skulder vid periodens slut.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att övervaka storleken över Bolagets tillgångar samt det egna kapitalet + skulder.
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av tillgångar.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets finansiella stabilitet.
Medeltal anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets antal anställda under perioden.

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

EBITDA

(SEK)	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Rörelseresultat	-21 115 187	-22 621 394	-49 392 634	-24 255 241
- av- och nedskrivningar	-6 186 500	-3 552 217	-22 847 399	-6 138 787
= EBITDA	-14 928 687	-19 069 177	-26 545 235	-18 116 454

Resultat per aktie

(SEK)	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Periodens resultat	-21 186 451	-22 383 711	-49 304 600	-24 030 532
/antal aktier, medel	39 646 906	33 039 167	33 865 134	31 313 537
= Resultat per aktie (SEK)	-0,53	-0,68	-1,46	-0,77

Resultat per aktie efter full utspädning

(SEK)	2024-01-01 – 2024-09-30	2023-01-01 – 2023-09-30	2023-01-01 – 2023-12-31	2022-01-01 – 2022-12-31
Periodens resultat	-21 186 451	-22 383 711	-49 304 600	-24 030 532
/antal aktier efter full utspädning, medel*	39 646 906	33 039 167	33 865 134	31 313 537
= Resultat per aktie efter full utspädning (SEK)	-0,53	-0,68	-1,46	-0,77

*Om periodens resultat är negativt, beräknas nyckeltalet istället med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Soliditet, %

(SEK)	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023	31 dec 2022
Eget kapital	31 759 273	36 487 824	52 262 120	58 771 444
/Tillgångar	45 598 965	53 604 695	61 515 063	66 492 600
= Soliditet	70%	68%	85%	88%

Utdelningspolicy

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Crunchfishs styrelse har beslutat att under de närmaste åren prioritera Bolagets utvecklings- och expansionsplaner framför utdelning till aktieägare.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

Ägarförhållanden och större aktieägare

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid utöver det åtagande som ingicks i samband med Företrädesemissionen (se ovan under "Villkor för Erbjudandet – Åtagande avseende överlåtelser av aktier i Bolaget"). Crunchfish har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Crunchfish per den 30 september 2024, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Aktier och aktiekapital

Ägarförhållanden per den 30 september 2024

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Femari Invest AB ¹⁾	7 500 000	18,92
Corespring Invest AB ²⁾	6 953 182	17,54
Nordic Underwriting ApS	2 316 995	5,84
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	16 770 177	42,30
Övriga aktieägare	22 876 729	57,70
Totalt	39 646 906	100,00

¹⁾ Femari Invest AB kontrolleras delvis av Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Joachim Samuelsson.

²⁾ Bolagets styrelseordförande Göran Linder är verkställande direktör och styrelseledamot i Corespring Invest AB. Corespring Invest AB kontrolleras ytterst av Mohammed Al-Amoudi..

Bolagets bolagsordning, som antogs vid extra bolagsstämma den 24 oktober 2024 men som per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 2 530 000 SEK och högst 10 120 000 SEK och antalet aktier lägst 55 000 000 och högst 220 000 000. Bolagets aktiekapital uppgår per balansdagen den 30 september 2024 till 1 823 757,676 SEK, fördelat på 39 646 906 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,046 SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 33 039 167 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 39 646 906 aktier.

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Per dagen för Prospektet har Crunchfish fyra utestående aktierelaterade incitamentsprogram, vilka presenteras nedan. Utöver nämnda incitamentsprogram har Bolaget inga andra utestående aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner eller konvertibler.

Teckningsoptionsprogram serie 2021/2025

Vid årsstämman den 19 maj 2021 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och övriga anställda i Bolaget genom utgivande av högst 500 000 teckningsoptioner serie 2021/2025. Fram till dagen för Prospektet har inga teckningsoptioner överlåtits till deltagare i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 182,40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under teckningsoptionsprogram 2021/2025 beslutade årsstämman den 19 maj 2021 om en riktad emission av högst 500 000 vederlagsfria teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Crunchfish Digital Cash AB. Därutöver beslutade stämman att godkänna att Crunchfish Digital Cash AB får överlåta teckningsoptioner till deltagarna till en premie som motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Teckningsoptionsprogram 2022/2026

Vid årsstämman den 18 maj 2022 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare, anställda och konsulter i Bolaget genom utgivande av högst 1 000 000 teckningsoptioner serie 2022/2026. Totalt har 699 500 teckningsoptioner överlåtits till deltagare i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 35,49 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026. Vid fullt utnyttjande av de överlåtna teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 32 177 SEK genom utgivande av 699 500 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,73 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under teckningsoptionsprogram 2022/2026 beslutade årsstämman den 18 maj 2022 om en riktad emission av högst 1 000 000 vederlagsfria teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Crunchfish Digital Cash AB. Därutöver beslutade stämman att godkänna att Crunchfish Digital Cash AB får överlåta teckningsoptioner till deltagarna till en premie som motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Teckningsoptionsprogram 2023/2027

Vid årsstämman den 22 maj 2023 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare, anställda och konsulter i Bolaget genom utgivande av högst 500 000 teckningsoptioner serie 2023/2027. Fram till dagen för Prospektet har inga teckningsoptioner överlåtits till deltagare i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 200 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie under tio handelsdagar före årsstämmans beslut. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2027 till och med den 30 juni 2027. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under teckningsoptionsprogram 2023/2027 beslutade årsstämman den 22 maj 2023 om en riktad emission av högst 500 000 vederlagsfria teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Crunchfish Digital Cash AB. Därutöver beslutade stämman att godkänna att Crunchfish Digital Cash AB får överlåta teckningsoptioner till deltagarna till en premie som motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Teckningsoptionsprogram 2024/2028

Vid årsstämman den 21 maj 2024 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare, anställda och konsulter i Bolaget genom utgivande av högst 750 000 teckningsoptioner serie 2024/2028. Totalt har 577 024 teckningsoptioner överlåtits till deltagare i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 18,93 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2028 till och med den 30 juni 2028. Vid fullt utnyttjande av de överlåtna teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 26 542,104 SEK genom utgivande av 577 024 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,43 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier under teckningsoptionsprogram 2024/2028 beslutade årsstämman den 21 maj 2024 om en riktad emission av högst 750 000 vederlagsfria teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Crunchfish Digital Cash AB. Därutöver beslutade stämman att godkänna att Crunchfish Digital Cash AB får överlåta teckningsoptioner till deltagarna till en premie som motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Crunchfish inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Låneavtal med Coespring Invest AB

Den 4 september 2024 tecknade Bolaget ett låneavtal med Coespring Invest AB, i vilket Bolagets styrelseordförande Göran Linder är styrelseledamot och verkställande direktör. Enligt låneavtalet har Bolaget upptagit ett lån om 5 MSEK. Lånet ska återbetalas senast den 4 mars 2025 och löper med en årlig räntesats om 7 procent från dagen för utbetalning av lånet till och med dagen för återbetalning.

I samband med Företrädesemissionen har Coespring Invest AB ingått en teckningsförbindelse att teckna sig för units till ett totalt belopp om 4 999 997,30 SEK. Enligt teckningsförbindelsen ska Coespring Invest AB äga rätt och skyldighet att erlagga betalning för units i Företrädesemissionen genom kvittning mot lånets utestående kapitalbelopp. Upplupen ränta jämte den överskjutande delen av kapitalbeloppet som inte kan kvittas ska erläggas kontant senast fem bankdagar efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket. I och med kvittningen och betalningen av det överskjutande beloppet kommer lånet därefter att vara reglerat till fullo. Se mer under avsnittet *"Villkor för Erbjudandet – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden"*.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Crunchfish har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) som under perioden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet *"Företagsstyrning"* har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Crunchfish genom innehav av värdepapper i Bolaget.

Transaktioner med närstående

Crunchfish India Director Vijay Raghunathan utför sedan 2019 sitt uppdrag för Bolaget på konsultbasis. Bolagets totala kostnad för konsulttjänster relaterade till Vijay Raghunathans uppdrag som Crunchfish India Director uppgick till 1 389 KSEK för räkenskapsåret 2022, 500 KSEK för räkenskapsåret 2023 och 442 KSEK för perioden 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet.

Bolaget har lämnat villkorade aktieägartillskott till dotterbolagen Crunchfish Digital Cash AB och Crunchfish Gesture Interaction AB för räkenskapsåret 2022 om 31,1 MSEK, för räkenskapsåret 2023 om 46,9 MSEK, och 7 MSEK för perioden 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet. Tillskotten har lämnats i syfte att stärka eget kapital i respektive dotterbolag.

Bolaget utför tjänster inom företagsledning och administration åt dotterbolagen i Koncernen. Under räkenskapsåret 2022 fakturerade Bolaget dotterbolagen 17,9 MSEK för utförda tjänster, under räkenskapsåret 2023 17,2 MSEK, och för perioden 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet har Bolaget fakturerat dotterbolagen 11,6 MSEK.

För finansiering av Bolagets löpande verksamhet upptog Bolaget i augusti 2023 ett bryggglån om totalt 7,5 MSEK från Coespring Invest AB, i vilket Bolagets styrelseordförande Göran Linder är styrelseledamot och verkställande direktör. Bryggglånet återbetalades i samband med den företrädesemission av aktier som Bolaget genomförde under hösten 2023. För fortsatt finansiering av Bolagets löpande verksamhet har Bolaget under september 2024 upptagit ett bryggglån om totalt 5 MSEK från Coespring Invest AB. Se mer under avsnittet *"Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal – Låneavtal med Coespring Invest AB"*.

Utöver vad som anges ovan samt av avsnittet *"Villkor för Erbjudandet – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden"* har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under perioden från och med den 1 januari 2022 till och med dagen för Prospektet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget. Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.crunchfish.com, och kan under samma period granskas på Bolagets kontor (Stora Varvsgatan 6A, 4tr, 211 19 Malmö) under ordinarie kontorstid.

- Crunchfishs uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis).
- Villkor för teckningsoptioner serie TO 10 och TO 11.
- Crunchfishs bolagsordning.

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.