

crunchfish 



Inbjudan till teckning av Units i Crunchfish AB (publ)

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 6 oktober 2022, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

Viktig information

Med detta "Prospekt" avses det EU-tillväxtprospekt som har upprättats med anledning av Crunchfish AB:s föreliggande nyemission av aktier och teckningsoptioner av serie TO9, tillsammans benämnda som ("Units"), med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") på Nasdaq First North Growth Market ("First North"). Med "Crunchfish" eller "Bolaget" avses Crunchfish AB. Med "Västra Hamnen" eller "Finansiell rådgivare" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. 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 förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Västra Hamnens hemsida (www.vhcorp.se), Crunchfish hemsida (www.crunchfish.com), Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) och Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i amerikanska dollar ("USD"), svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") om inte annat anges. Med förkortningen "KUSD", "KSEK" eller "KEUR" avses tusen amerikanska dollar, tusen svenska kronor respektive tusen euro. Med "MUSD", "MSEK" eller "MEUR" avses miljoner amerikanska dollar, miljoner svenska kronor respektive miljoner Euro. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Crunchfish har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälnings-sedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken uniträtterna, betalda tecknade units ("BTU") eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Företrä-

desemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälnings-sedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får uniträtterna, BTU eller de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna inte, varken direkt eller indirekt, utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, 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 har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Finansiell rådgivare avseende Företrädesemissionen är Västra Hamnen som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Nordic Issuing.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär

indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast utfall dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig information om First North

First North är en registrerad tillväxtmarknad för SME 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.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	3
Sammanfattning	4
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv till Företrädesemissionen	12
Strategi, resultat och företagsklimat	14
Rörelsekapitalförklaring	33
Risikfaktorer	34
Villkor för värdepapperen	40
Närmare uppgift om Företrädesemissionen	42
Företagsstyrning	47
Finansiell information och nyckeltal	55
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	57
Tillgängliga dokument	58

Handlingar införlivade genom hänvisning

Crunchfish årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt delårsrapporten för perioden januari - juni 2021 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

Crunchfish årsredovisning för 2019

Resultaträkning (sidan 54), balansräkning (sidorna 55-56), kassaflödesanalys (sidan 58), noter (sidorna 64-77) och revisionsberättelse (sidorna 78-80).

Crunchfish årsredovisning för 2020

Resultaträkning (sidan 61), balansräkning (sidorna 62-63), kassaflödesanalys (sidan 65), noter (sidorna 72-90) och revisionsberättelse (sidorna 92-95).

Crunchfish delårsrapport för perioden januari - juni 2021

Resultaträkning (sidan 22), balansräkning (sidan 23-24) och kassaflödesanalys (sidan 25).

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 årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari - juni 2021 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Förutom Crunchfish reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Observera att informationen på Crunchfish eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Crunchfish eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Sammanfattning

1. Introduktion och varningar

Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet 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 EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.
Namn och ISIN-kod	Värdepapperets namn är Crunchfish. Bolagets ISIN-kod är SE0009190192.
Identitet, adress och LEI-kod	Crunchfish AB, med LEI-kod 549300SCGCKME2FXVY03 och org. nr: 556804-6493. Bolagets kontorsadress är: Stora Varvsgatan 6A 4TR, 211 19 Malmö med telefonnummer: +46 706 351 609. Bolagets webbplats är www.crunchfish.com.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgratan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, 08-408 980 00, www.fi.se.
Datum för godkännande av Prospektet	6 oktober 2021

2. Nyckelinformation om emittenten

2.1 Vem är emittent av Värdepapperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Malmö. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Crunchfish har utvecklat en patentsökt Digital Cash-lösning som använder en betalprocess i två steg, först betalning offline följt av avveckling online. Detta gör digital betalning robust och oberoende av nätet. Crunchfish Digital Cash plånbok är flexibel och kan användas med alla typer av betalningslösningar. Bolaget har också utvecklat Blippit, en appterminal som kopplar mobila applikationer till kassasystem. Bolaget utvecklar även interaktionslösningar baserad på geststyrning och har integrerat den teknologin i miljontals smarta mobiler på marknaden. Idag fokuseras den utvecklingen mot smarta AR-glasögon. Bolaget bedriver sina affärer från två helägda dotterbolag, Crunchfish Digital Cash AB för offlinebetalning och Crunchfish Gesture Interaction AB med geststyrning för smarta AR-glasögon. Affären i Blippit AB rör appterminalen Blippit som kopplar en mobil till fysisk kassa. Blippit AB ägs i lika delar av Crunchfish Digital Cash AB och ClearOn AB. Crunchfish grundades 2010 och har 23 anställda i september 2021.
Kontrollerande 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 juni 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Femari Invest AB ¹	7 500 000	26,46
Midroc Invest AB ²	5 000 000	17,64
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	12 500 000	44,09
Övriga aktieägare	15 848 190	55,91
Totalt	28 348 190	100,00

¹ Femari Invest AB kontrolleras av Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Joachim Samuelsson tillsammans med närstående.

² Bolagets styrelseordförande Göran Linder är verkställande direktör och styrelseledamot i Midroc Invest AB.

Källa: Euroclear med tillägg av för Bolaget kända uppgifter från större aktieägare.

Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Joachim Samuelsson Verkställande direktör och styrelseledamot sedan 2020 (styrelseordförande under perioden 2012-2020).
--	---

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation	Intäkter och lönsamhet för koncernen			
	1 jan - 30 juni 2021	1 jan - 30 juni 2020	1 jan - 31 dec 2020	1 jan - 31 dec 2019
(belopp i SEK)	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Nettoomsättning	2 017 787	4 278 383	10 883 365	14 564 834
Aktiverat arbete för egen räkning	7 794 018	4 335 784	10 105 636	4 623 013
Övriga rörelseintäkter	1 049 104	1 209 783	2 215 316	1 927 509
Summa rörelsens intäkter	10 860 909	9 823 950	23 204 317	21 115 356
Rörelseresultat (EBIT)	-15 813 046	-13 348 138	-25 215 393	-24 027 517
Periodens resultat	-16 395 669	-13 377 109	-25 335 425	-24 000 506
Tillgångar och kapitalstruktur för koncernen				
(belopp i SEK)	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020	31 dec 2019
Totala tillgångar	38 311 041	54 298 403	44 295 511	42 948 695
Eget kapital	18 552 496	46 788 215	34 838 074	36 309 820
Kassaflöden för koncernen				
(belopp i SEK)	1 jan - 30 juni 2021	1 jan - 30 juni 2020	1 jan - 31 dec 2020	1 jan - 31 dec 2019
Kassaflöde från operativa verksamheten	-8 525 278	-7 032 294	-12 944 825	-17 301 180
Kassaflöde från investeringar	-8 794 018	-6 375 146	-15 149 898	-11 596 691
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 996 696	23 744 846	23 641 823	20 742 579
Periodens kassaflöde	-7 322 600	10 337 406	-4 452 900	-8 155 292
Nyckeltal för koncernen				
(belopp i SEK)	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020	31 dec 2019
Balansomslutning	38 311 041	54 298 403	44 295 511	42 948 695
Likvida medel vid periodens slut	1 384 899	23 501 155	8 667 692	13 180 571
Soliditet (%)	48%	86%	79%	85%
Antal aktier vid periodens slut	28 348 190	28 348 190	28 348 190	25 771 082

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	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 AB). Lösningarna marknadsförs till betaltjänster i Sverige och Indien, samt selektivt på andra marknader. Bolaget utvecklar även interaktionslösningar baserade på geststyrning och har integrerat den teknologin i miljontals smarta mobiler på marknaden (Crunchfish Gesture Interaction AB). Båda dessa branscher präglas av stark konkurrens, snabb teknisk utveckling och hög förändringstakt – i synnerhet gäller detta för marknaden för betalningslösningar där marknaden har förändrats drastiskt under de senaste åren genom nya teknologier, appar och digitala lösningar som utmanar traditionella betalningsmetoder.
	Crunchfish möjligheter till framgång och tillväxt är till följd av ovan till stor del beroende av Koncernens 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 Koncernens framtida intjäningsförmåga. Det finns således en risk att Koncernen missbedömer den tekniska utvecklingen och/eller marknads utveckling samt att nya tekniska lösningar, produkter och tjänster utvecklas vilket gör Koncernens teknologier, produkter och tjänster obsoleta. Om inte Koncernen snabbt och kostnadseffektivt kan anpassa sig till teknologiutvecklingen kan Koncernen tappa konkurrenskraft, tillväxtpotentialer och möjligheter att ta marknadsandelar. Vidare kan flera av Crunchfish 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 marknadsföringsförmågor. 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.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

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 Koncernens teknologier. Koncernens lösningar inom Digital Cash är under utveckling och har ännu inte lanserats på marknaden i större skala och har således inte genomgått kommersiell validering. Inom Gesture Interaction används Koncernens teknologi idag i smarta mobiltelefoner och AR-glasögon. AR-glasögon är en relativt ny innovation som inte uppnått en bredare marknadsanvändning, till stor del på grund av att marknaden befinner sig i en tidig fas med små volymer och pilotprojekt.

Användningsområdena för Koncernens teknologier är således i viss mån outvecklade och obeprövade och det finns således en risk att Koncernens teknologier och tjänster inte når en bredare marknadsanvändning. Detta kan bero på flera faktorer, exempelvis att Koncernens erbjudande inte möter kunders förväntningar, att konkurrerande teknologier är eller upplevs vara bättre, att Koncernens marknadsföringsinsatser misslyckas, att regulatoriska förutsättningar och marknadsförutsättningar försvårar framgångsrik lansering och användning, eller att utfallet av befintliga och framtida samarbeten inte möter förväntningar och antaganden.

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 teknologitveckling, marknadsmöjligheter, 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.

Det finns en risk för att Koncernens bedömningar och antaganden avseende ovanstående faktorer är felaktiga eller av andra skäl kan komma att behöva omvärderas efter hand som verksamheten utvecklas. Exempelvis har utrollningen av appterminalen Blippit påverkats negativt av Covid-19-pandemin eftersom kassaleverantörernas kunder har varit hårt drabbade. 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.

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

Crunchfish har idag ett begränsat antal kundsamarbeten inom Gesture Interaction

Crunchfish Gesture Interaction har en längre historik än Digital Cash, men har hittills ett begränsat antal kunder som utgörs bland annat av tillverkare av mobiltelefoner, AR- och VR-teknologier och annan elektronik för industriell användning eller för konsumentmarknaden som kan implementera Crunchfishs mjukvaruplattformar i sina produkter i erbjudandet mot slutkund. Dessa kundsamarbeten är i huvudsak utformade enligt en licensbaserad royaltymodell enligt vilken Crunchfish erhåller intäkter när kunderna tillverkar en produkt som använder Koncernens teknologi eller när en produkt som använder Koncernens teknologi säljs till slutkund. Det finns en risk att Crunchfish kan uppleva minskade intäktsströmmar från en eller flera befintliga kunder inom Gesture Interaction, exempelvis till följd av minskad försäljning eller produktion hos kunderna, att kunderna rapporterar felaktiga försäljningssiffror uppsåtligt, på grund av beräkningsfel eller interna brister, eller om en eller flera kunder säger upp eller söker att omförhandla avtalen till sämre villkor för Koncernen. Vidare kan Crunchfish i framtiden misslyckas att ingå nya kund- och samarbetsavtal.

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

Crunchfish har historiskt redovisat förlust och det finns en risk att Koncernen framgent förblir olönsam 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 detta Prospekt. För att tillföra rörelsekapital samt återbetala lån genomför Bolaget föreliggande emission om totalt cirka 64,4 MSEK före emissionskostnader, vilket 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 Koncernen i framtiden inte kommer att generera tillräckligt med intäkter för att finansiera sin verksamhet. Det kan bero på flera omständigheter varav vissa är utanför Koncernens kontroll. Om Koncernen framgent inte redovisar vinst kan ytterligare extern finansiering komma att sökas från befintliga aktieägare, tredje parter och/eller genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller att kapitalet enbart kan anskaffas på villkor som inte är kommersiellt acceptabla för Crunchfish. Det finns även risk att eventuell skuldfinansiering kan innehålla villkor som begränsar Koncernens flexibilitet och Koncernens framtida kapitalbehov kan visa sig avvika från ledningens beräkningar. Vidare kan marknadsförhållandena, den allmänna tillgängligheten på krediter, Koncernens kreditbetyg och osäkerhet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna komma att påverka möjligheten till finansiering. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Koncernens 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.

Crunchfish bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög påverkan på Bolaget.

3. NYCKENLINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 1 304 016,74 SEK och antalet aktier i Crunchfish uppgår innan Företrädesemissionen till 28 348 190 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,046 SEK.
Rättigheter sammanhängande med Värdepapperen	Bolaget har endast ett aktieslag. 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.
Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Crunchfish aktier är av det slag att de bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med Crunchfish aktier som underliggande tillgång.
Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
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.

3.2 Var kommer Värdepapperen att handlas?

Handelsplats	Aktierna i Crunchfish är upptagna till handel på First North, som är en icke-reglerad marknad. Bolag på First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering på en icke-reglerad kan därför vara mer riskfylld än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.
--------------	--

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Garantier	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
-----------	--

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Risker förknippade med aktieägare med betydande inflytande</p> <p>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.</p> <p>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 Crunchfishaktier, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Bolaget att sjunka. Crunchfish bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.</p> <p>Lämnade teckningsåtaganden och garantiåtaganden är inte säkerställda</p> <p>Crunchfish har erhållit teckningsåtaganden samt emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare. Åtaganden gentemot Crunchfish med anledning av detta är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att lämnade åtaganden inte uppfylls. Om något av dessa åtaganden inte uppfylls finns det en risk för att vissa investerare i sin tur inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna ha betydande och negativa konsekvenser för Företrädesemissionens genomförande.</p> <p>Crunchfish bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög påverkan på Bolaget</p>
--	---

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Villkor för Företrädesemissionen	Crunchfish genomför en emission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse.
Avstämningsdag	Den som på avstämningsdagen den 7 oktober 2021 är registrerad som aktieägare i Crunchfish äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget.
Företrädesrätt	Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) unirätt för vardera på avstämningsdagen en (1) innehavd aktie. Trettio (33) unirätter ger rätt att teckna en (1) Unit i Bolaget. Varje Unit innehåller tre (3) nyemitterade aktier samt två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO9. Företrädesemissionen består av högst 859 036 Units. Varje TO9 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 16 november 2022 till och med den 30 november 2022, dock högst 37,50 kronor (dock att teckningskursen inte kan understiga aktiens kvotvärde).
Teckningsperiod	11 oktober - 25 oktober 2021
Handel med unirätter	11 oktober - 20 oktober 2021
Teckningskurs	75 SEK per Unit (motsvarande 25 SEK per aktie). Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Tilldelning	<p>Om inte samtliga units tecknas med stöd av unirätter ska tilldelning av resterande units inom ramen för emissionens högsta belopp ske:</p> <ul style="list-style-type: none">• i första hand till de som tecknat units med stöd av unirätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av unirätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal unirätter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av unirätter utnyttjat för teckning av units;• i andra hand till annan som tecknat units i emissionen utan stöd av unirätter 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 emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. <p>I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.</p>
Utspädning	Företrädesemissionen innebär en utspädning om cirka 8,3 procent för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen. I det fall även samtliga teckningsoptioner utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 1 718 072 aktier till totalt 32 643 370 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 79 031,312 SEK till 1 501 595,020 SEK. Detta motsvarar en ytterligare utspädning från teckningsoptionerna om cirka 5,3 procent. Givet en fulltecknad Företrädesemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan den totala utspädningen uppgå till högst cirka 13,2 procent.
Kostnader	Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 5 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell rådgivare, legal rådgivare och emissionsinstitut.

4.2 Varför upprättas detta prospekt?

Användning och uppskattning av medel 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, inklusive återbetalningen av lån om 25 MSEK som finansierat verksamheten under senaste året, bedöms uppgå till cirka 55 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i december 2021.

För att säkerställa Bolagets behov av rörelsekapital, utveckling av Digital Cash och Gesture Interaction och för att exekvera på marknadspotentialen för Digital Cash genom att påskynda pågående integrationsprojekt och därigenom fokusera på att bygga långsiktigt aktieägarvärde, samt omstrukturera Bolagets finansiella position genom att återbetala befintliga lån från Bolagets större aktieägare, har Bolagets styrelse beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid fullteckning beräknas Företrädesemissionen inbringa cirka 64,4 MSEK till Crunchfish, före avdrag för emissionskostnader om cirka 5 MSEK. Nettolikviden är avsedd att användas i följande prioritetsordning:

- 25 MSEK: återbetala lån;
- 24 MSEK: utvecklings-, marknadsförings- och försäljningsinsatser; och
- 10,4 MSEK övrigt rörelsekapital.

Om samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen utnyttjas kommer Bolaget att erhålla ytterligare högst cirka 64,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka högst 1,5 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna är avsedd att användas enligt följande och om inte kan alla åtgärder genomföras enligt prioriteringarna nedan.

- 34%: utveckling;
- 33%: försäljning och marknadsföring; och
- 33%: övrigt rörelsekapital.

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 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 och Nordic Issuing 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.

Bolagets näst största aktieägare Midroc Invest AB, (representerad av styrelseordföranden Göran Linder), som innehar 17,6 procent av aktiekapitalet, har åtagit sig att teckna units för sin andel i Företrädesemissionen, cirka 11,4 MSEK. Därutöver kommer Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren erhålla samtliga av Femari Invest ABs (ägs av VD Joachim Samuelsson med familj) uniträtter och har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen för det fulla antalet uniträtter, motsvarande ett belopp om cirka 28,4 MSEK. Ingen ersättning betalas för dessa åtaganden. Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren har därutöver åtagit sig att garantera resterande 55 procent av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp på cirka 36 MSEK. För detta åtagande utgår garantiersättning om 5 procent av beloppet, motsvarande 1,8 MSEK. Företrädesemissionen är därmed säkerställd till 100 procent via teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda via en tidigare transaktion, bankgaranti eller liknande transaktioner.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

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

Ansvariga personer

Styrelsen för Crunchfish är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Crunchfish nuvarande styrelse.

Namn	Befattning
Göran Linder	Styrelseordförande
Robert Ekström	Styrelseledamot
Susanne Hannestad	Styrelseledamot
Joachim Samuelsson	Styrelseledamot
Malte Zaunders	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. 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 förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Crunchfish marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Crunchfish 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 inga sakförhållanden har 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 Crunchfish reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Källförteckning

- ACI - Prime Time for real time, 2021
- Atlantic Council 2021, www.atlanticcouncil.org/cbdctracker
- BCG: Mordor Intelligence, 2021
- India Processed Nearly 10 Billion More Real-Time Payments Than China In 2020, Amaan Khanna, 2021, <https://dazeinfo.com/2021/05/11/real-timepayments-by-countries/>
- National Payments Corporation of India (NPCI), 2021, UPI Product Statistics <https://www.npci.org.in/what-we-do/upi/product-statistics>
- Statista, 2021, www.statista.com/topics/7782/central-bank-digital-currencies
- Sveriges riksbank 2020, Så betalar svenskarna 2020 - Kontanerna tappar mark, <https://www.riksbank.se/sv/betalningar--kontanter/sa-betalar-svenskarna/sa-betalar-svenskarna-2020/1.-betalningsmarknaden-digitaliseras/kontanerna-tappar-mark/>
- Swish Insikt - en summering av 2020, <https://www.swish.nu/newsroom/news/swish-insikt-summering-av-2020>



Motiv för Företrädesemissionen

Crunchfish har utvecklat en patentsökt Digital Cash-lösning som använder en betalprocess i två steg, först betalning offline följt av avveckling online. Detta gör digital betalning robust och oberoende av nätet. Crunchfish har även verksamhet inom gestinteraktion.

Kontanter blir digitala runt om i världen. Korttransaktioner, realtidsbetalningar mellan bankkonton och krypto är dagens tre digitala betalningssystem. Dessutom planerar centralbanker runt om i världen att digitalisera kontanter som centralbankens digitala valuta (CBDC). Crunchfish Digital Cash Wallet, xoxo.cash, kompletterar dessa system med en robust, driftskompatibel och flexibel betaltjänst, som replikerar egenskaperna med att betala med fysiska kontanter.

Nyligen nådde Digital Cash en viktig milstolpe genom att integrera företagets lösning med V-OS virtuella säkra element. Detta innebär att Digital Cash Wallet körs som en betrodd applikation inom V-OS, isolerat från mobiltelefonens osäkra miljö. Med den här utgåvan har Crunchfish börjat tillhandahålla företagets Digital Cash-lösning till betaltjänster och flyttat fokus från utveckling till integrationer och piloter.

Crunchfish har startat en integration med en stor betalningsaktör i Indien. I Sydostasien har ett avtal för en proof of concept integration med en ledande mobiloperatör som erbjuder mobila betaltjänster slutförhandlats. I Sverige pågår diskussioner med Swish för att utveckla en lösning som är attraktiv för deras medlemsbanker. Dessutom bjuds Crunchfish in av partners på andra marknader för nya marknadsmöjligheter. Eftersom företaget ser den största marknadspotentialen inom Digital Cash genomgår Crunchfish en omorientering med ökat fokus på detta marknadssegment.

Crunchfish utvecklar och marknadsför mjukvarulösningar inom gestinteraktion. Bolagets gestteknologi tog nyligen ett stort steg genom att Bolaget utökade XR Skeleton-produkten till att omfatta hela kroppen. Detta möjliggör ytterligare användarfall, till exempel TV-interaktion med händer och kropp som ersättning för fjärrkontrollen och helkroppsinteraktion med stora digitala skärmar. Det som imponerar är utvecklingshastigheten när Bolaget gick från hand till helkroppsinteraktion på mycket kort tid. Detta visar tydligt den tekniska förmåga teamet besitter såväl som den mångsidighet och flexibilitet geststyrningsteknologin har.

Crunchfish utvecklar geststyrningsprodukterna vidare där stöd för flera samtidiga kamerasensorer och samtidiga tvåhandsgestor kommer att vara viktiga områden för att möta alla typer av hårdvarukonfigurationer. Genom att också kombinera nästa generation av neurala nätverk med enorma mängder data, simulerade bakgrunder och olika ljusförhållanden kommer XR Skeleton att fortsätta utmärka sig som en av de ledande produkterna på marknaden för gestinteraktion.

Bolaget bedrev tidigare verksamhet även inom Food Waste. Efter att Bolagets patent inom Food Waste har utmanats har Bolaget valt att avveckla verksamhetsområdet.

Motiv till företrädesemissionen

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, inklusive återbetalningen av lån om 25 MSEK som finansierat verksamheten under senaste året, bedöms uppgå till cirka 55 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i december 2021.

För att säkerställa Bolagets behov av rörelsekapital, utveckling av Digital Cash och Gesture Interaction och för att exekvera på marknadspotentialen för Digital Cash genom att påskynda pågående integrationsprojekt och därigenom fokusera på att bygga långsiktigt aktieägarvärde, samt omstrukturera Bolagets finansiella position genom att återbetala befintliga lån från Bolagets större aktieägare, har Bolagets styrelse beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid fullteckning beräknas Företrädesemissionen inbringa cirka 64,4 MSEK till Crunchfish, före avdrag för emissionskostnader om cirka 5 MSEK. Nettolikviden är avsedd att användas i följande prioritetsordning:

- 25 MSEK: återbetala lån;
- 24 MSEK: utvecklings-, marknadsförings- och försäljningsinsatser; och
- 10,4 MSEK övrigt rörelsekapital.

Om samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen utnyttjas kommer Bolaget att erhålla ytterligare högst cirka 64,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka högst 1,5 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptionerna är avsedd att användas enligt följande och om inte kan alla åtgärder genomföras enligt prioriteringarna nedan.

- 34%: utveckling;
- 33%: försäljning och marknadsföring; och
- 33%: övrigt rörelsekapital.

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 Crunchfish i samband med Företrädesemissionen. Nordic Issuing agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Crunchfish i samband med Företrädesemissionen. Då all information i Prospektet har lämnats av Bolaget friskriver sig Västra Hamnen, Nordic Issuing och Setterwalls Advokatbyrå AB från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på information eller avsaknaden av information 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 och Nordic Issuing 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.

Bolagets näst största aktieägare Midroc Invest AB, (representerad av styrelseordföranden Göran Linder), som innehar 17,6 procent av aktiekapitalet, har åtagit sig att teckna units för sin andel i Företrädesemissionen, cirka 11,4 MSEK. Därutöver kommer Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren erhålla samtliga av Femari Invest ABs (ägs av VD Joachim Samuelsson med familj) uniträtter och har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen för det fulla antalet uniträtter, motsvarande ett belopp om cirka 28,4 MSEK. Ingen ersättning betalas för dessa åtaganden. Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren har därutöver åtagit sig att garantera resterande 55 procent av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp på cirka 36 MSEK. För detta åtagande utgår garantiersättning om 5 procent av beloppet, motsvarande 1,8 MSEK. Företrädesemissionen är därmed säkerställd till 100 procent via teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda via en tidigare transaktion, bankgaranti eller liknande transaktioner.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Strategi, resultat och företagsklimat

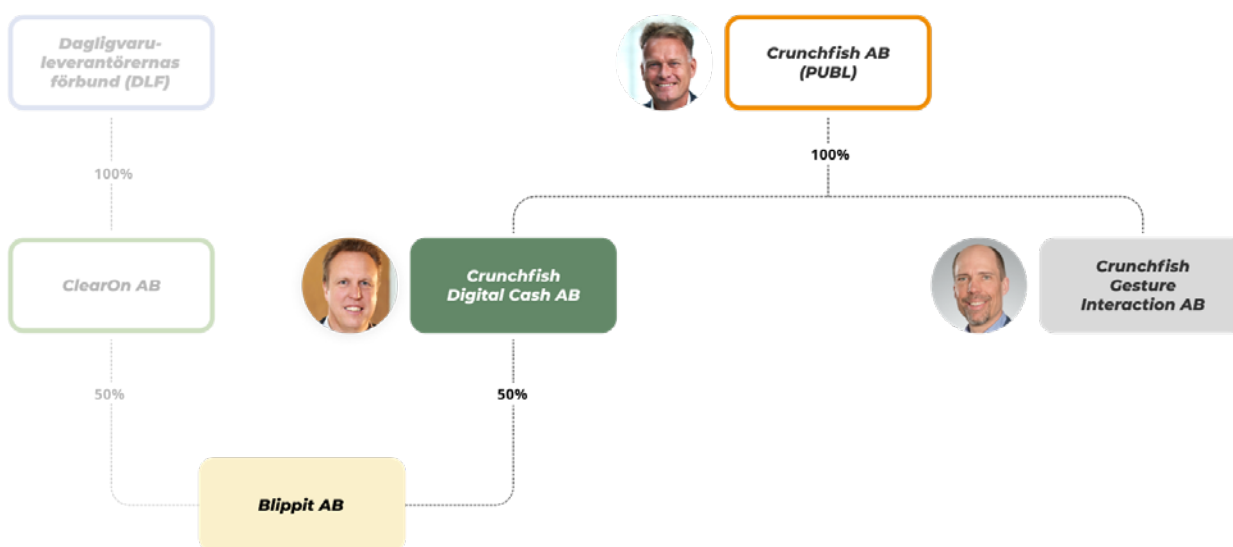
Introduktion till Crunchfish

Crunchfish verksamt inom digital betalning med patentsökt Digital Cash-lösning som använder en betalprocess i två steg, först betalning offline följd av avveckling online. Detta gör digital betalning robust och oberoende av nätet. Crunchfish Digital Cash plånbok är flexibel eftersom den kan användas med alla typer av betalningslösningar. Bolaget har också utvecklat Blippit, en appterminal som kopplar mobila applikationer till kassasystem. Bolaget utvecklar även interaktionslösningar baserad på geststyrning och har integrerat den teknologin i miljontals smarta mobiler på marknaden. Idag fokuseras den utvecklingen mot smarta AR-glasögon¹.

Crunchfish har säte och huvudkontor i Malmö. Bolaget har även kontor i Stockholm och representation i Indien. Bolaget bedriver sina affärer från två helägda dotterbolag, Crunchfish Digital Cash AB för offlinebetalning och Crunchfish Gesture Interaction AB med geststyrning för smarta AR-glasögon. Affären i Blippit AB rör appterminalen Blippit som kopplar en mobil till fysisk kassa. Blippit AB ägs i lika delar av Crunchfish Digital Cash AB och ClearOn AB.

Crunchfish grundades 2010 och har 23 anställda i september 2021.

¹ Augmented Reality (AR) eller förstärkt verklighet innebär att virtuella objekt överlagras den verklighet man ser genom AR-glasögonen.



Viktiga milstolpar

2016 – Gesture Interaction

Crunchfish är ledande inom geststyrning med 12 unika uppfinningar av vilka 11 beviljats patent. Redan 2016 när bolaget börsintroducerades fanns bolagets teknologi i miljontals mobiler och satsningen mot interaktionslösningar för AR/VR¹ applikationer påbörjades. AR-marknaden idag är främst industriella applikationer där volymerna fortfarande är relativt små.

¹ Virtual Reality (VR) eller Virtuellt verklighet är den värld eller upplevelse som skapas för användarna av en VR-enhet.

2019 – Blippit

I oktober 2018 grundas Blippit AB, ett samägt bolag mellan Crunchfish Digital Cash AB och ClearOn AB i lika delar. Bolaget är ett marknadsbolag som har rätt att marknadsföra appterminalen Blippit när den kopplas mot handlarens fysiska kassa. Appterminalens funktion är att standardisera gränssnittet mot handlarens kassa och utgör bryggan mellan kundens mobil och handlarens kassasystem. Lösningen har utvecklats av Crunchfish på uppdrag av Blippit AB med hjälp av Bolagets närhetsbaserade teknologi.

2020 – Digital Cash

I slutet av januari 2020 presenterade Crunchfish sin största patentsökta uppfinning hittills; möjligheten att i betalningsögonblicket vara helt oberoende av om uppkopplingen till betaltjänsten fungerar eller ej. Betalningen kommer med denna uppfinning alltid fungera friktionsfritt och upplevas som robust av kunden och handlaren. Utöver detta patent har Crunchfish patentansökt om sex andra uppfinningar inom Digital Cash.

Det stora genombrottet väntas när BigTech bolagen Google, Apple, Facebook, Amazon, Microsoft eller Samsung lanserar smarta AR-glasögon för konsumenter. Då kommer massmarknaden eftersom smarta AR-glasögon på sikt förutspås ersätta dagens mobiler.

Crunchfish har 6 patent inom detta område av vilka 5 blivit beviljade. Swish har integrerat stöd för Blippit. Crunchfish släppte nyheten i början av februari 2019 och lanserade sedan appterminalen Blippit samt demonstrerade en prototyp med Swish på dagligvarumässan Innoday i mars 2019. Blippit färdigställdes i slutet av 2019 och blivit godkänd för Europa, USA och för den indiska marknaden. Blippit är integrerad med en handfull kassasystem på den svenska marknaden.

Inom Digital Cash har Crunchfish ingått flera partnerskap för att tekniskt komplettera lösningen eller få fler kanaler till marknaden. I juli 2021 integrerades Digital Cash med V-OS virtuella säkra element, som utvecklats av Crunchfishs singaporianska partner V-key. Marknadsfokus för Digital Cash är Sverige och Indien, samt möjligheter i de länder som Bolagets partners är aktiva i.

Crunchfish Digital Cash AB

För att betaltransaktioner ska bli robusta måste man släppa kravet på uppkoppling och istället eftersträva kontanternas goda egenskaper – fungerar alltid, lätta att hantera och betalaren kan vara privat. Detta måste värnas när kontanterna blir digitala. Det är här Crunchfishs nytänk och patentsökta lösning med avveckling av betalningen i två separata steg kommer in.

Introduktion till Digital Cash

Det är smidigt att betala digitalt och omställningen från fysiska kontanter till digital betalning går snabbt. Covid-19-pandemin driver dessutom på digitaliseringen ytterligare eftersom många inte vill vidröra kontanter längre. Samhällen utan kontanter blir dock sårbara och med dagens teknologi beroende av att uppkopplingen och betaltjänsterna i molnet fungerar.

Digital betalning finns i flera olika former. Kortlösningar konkurrerar med realtidsbetalning mellan bankkonton och med mobila plånböcker där man i förväg sätter in pengar. Parallellt utreder centralbankerna CBDC – Central Bank Digital Currency – för att digitalisera valutan och därmed undvika att marginaliseras i sin roll. Den gemensamma nämnaren är att betalningslösningarna är beroende av nätet.

Med Digital Cash får handlaren i betalningsögonblicket en digitalt signerad betalning från kunden som kan verifieras offline och det avslutar affären mellan dem. Sedan behöver handlaren bara skicka upp mottagen betalning till betaltjänsten för att få pengarna överförda till sitt konto. Allt som kan strula online i det tidskritiska betalningsögonblicket har då tagits ur ekvationen.

Crunchfish lösning innebär att det första steget är helt oberoende av steget när pengar överförs mellan konton. Det steget behöver inte förändras alls. Betaltjänsten har ju ingen kännedom om att transaktionen har skett vid ett tidigare tillfälle eller skickas upp vid betalningsögonblicket.

Digital Cash produkt

Crunchfish och V-Key från Singapore har ett partnerskap för att integrera Crunchfishs Digital Cash-lösning med V-keys internationellt patenterade V-OS, världens första virtuella säkra element, som möjliggör att applikationer kan exekvera säkert på både Apple iOS och Google Android-mobiler. V-OS erbjuder en säker exekveringsmiljö där Digital Cash lagras och kan köras isolerat från mobiltelefonens osäkra miljö.

Crunchfish Digital Cash Wallet hanterar kryptonycklar, håller koll på balansen, säkerställer att den inte övertrasseras och loggar samtliga offlinetransaktioner. Crunchfish Digital Cash Wallet har integrerats och är redo för leverans med V-OS virtuella säkra element. Crunchfish går nu in i en ny fas när Bolagets produkt ska integreras i befintliga betaltjänster.



100% betalnings-
tillgänglighet

Offline!

Digital Cash möjliggör offlinebetalning

Kort-, realtids- och kryptobetalning är de tre digitala betalsätten idag. Därutöver börjar centralbanker runt om i världen att experimentera med att ge ut digitala kontanter – CBDC – Central Bank Digital Currency. Crunchfish Digital Cash erbjuder alla dessa betalsätt att även kunna hantera offlinebetalning. I nuläget har Crunchfish valt att fokusera på realtidsbetalning samt CBDC.

Realtidsbetalningar

Realtidsbetalningar är på stark frammarsch i hela världen. I Sverige har Swish blivit mycket populärt och i Indien görs flera miljarder realtidsbetalningar varje månad på den öppna betalplattformen UPI och med mobila plånböcker.¹

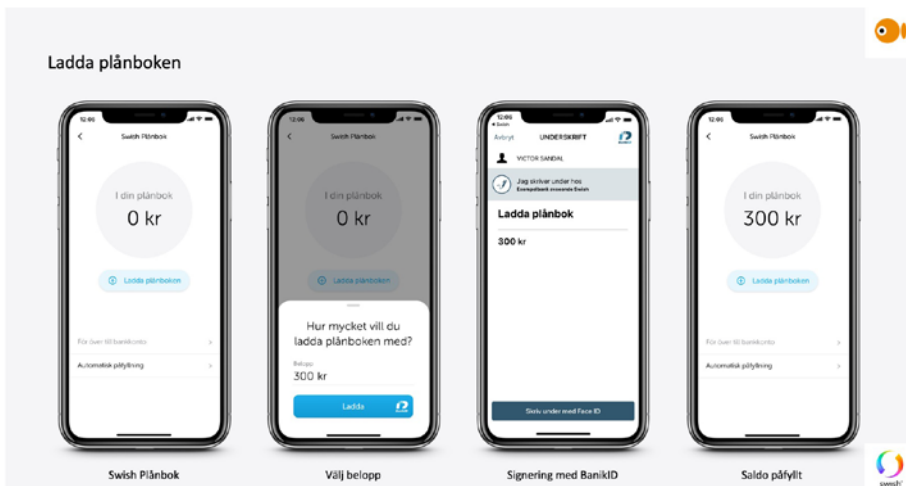
Realtidsbetalningar är en del av vår vardag idag och måste fungera 24/7. Digital Cash gör tjänsten robust när uppkoppling kan vara bristfällig som i skärgården, på färjan, i fjällen, på tåget eller på flyget.

Realtidsbetalningar har dessutom en inbyggd sårbarhet. Förutom nätuppkoppling måste servrar hos betaltjänsten, avecklingsystemet, bankerna och identifieringstjänsten (t.ex. BankID) fungera. Bristar någon länk i kedjan slås betalningsmöjligheten ut. Här kommer Crunchfishs Digital Cash-lösning in som en försäkras mot betalstopp.

Covid-19-pandemin har gjort oss påmind om hur känsligt vårt samhälle är i det stora och lilla. Vid krissituationer med tillkommande driftstörningar skapar Digital Cash stabilitet och därmed ett bättre fungerande samhälle.

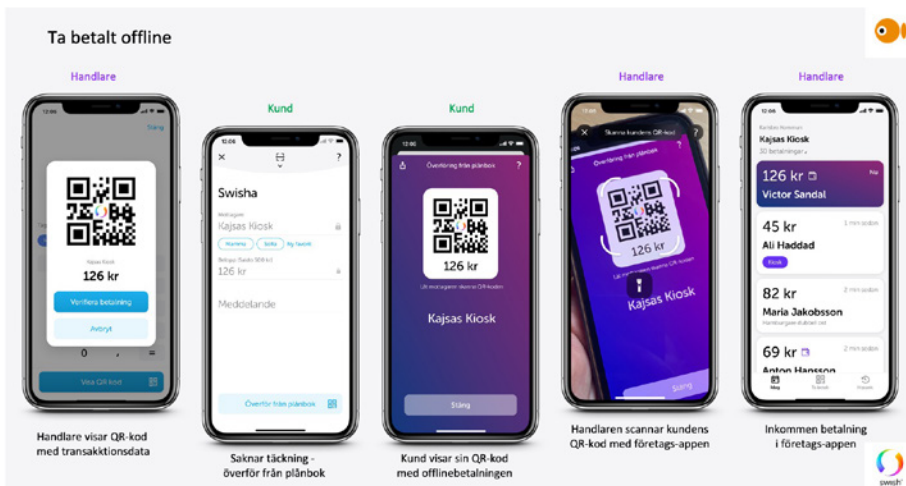
¹ ACI - Prime Time for real time, 2021

Realtidsbetalningar i tre steg



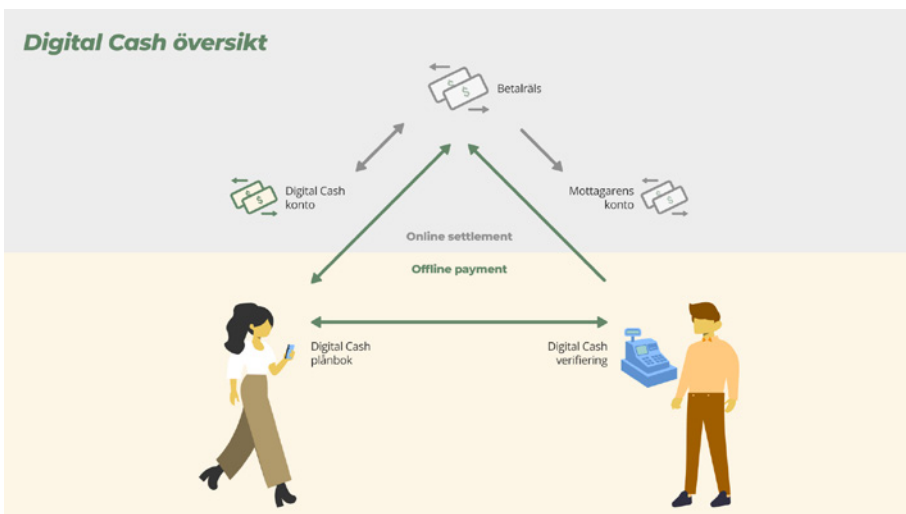
1 Ladda Digital Cash plånboken med pengar

För att man skall kunna betala offline måste man först ladda sin Digital Cash plånbok med digitala kontanter. Det gör man genom att sätta över pengar på sitt Digital Cash konto när man är uppkopplad. Bankomaten behöver man inte besöka längre eftersom man har den i mobilen. Pengarna på Digital Cash kontot är spärrat eftersom de finns tillgängliga offline.



2 Godkänn Digital Cash betalningen offline

Att betala offline är inte svårare än att betala online. Skillnaden är att pengarna dras från Digital Cash plånboken istället för direkt från ett konto hos banken eller betaltjänsten. Betalaren signerar betalningen digitalt som motsvarar användning av Bank-ID vid mobilbetalning. Om Digital Cash plånboken finns på ett kort upplever betalaren ingen skillnad mot vanlig kortbetalning. Med hjälp av närhetskommunikation överförs Digital Cash betalningen till mottagaren, som godkänner den genom att verifiera den digitala signaturen.



3 Pengar flyttas mellan konton

Transaktionen mellan betalare och mottagare är klar omedelbart, utan risk för något skall strula online. Så fort någon av parterna är online flyttas pengarna från betalarens Digital Cash konto till mottagarens konto. Överföringen är en vanlig digital betalning som bara väntar på att genomföras. Genom den geniala uppdelningen av betalningen i två steg - först godkännande i det tidskritiska betalningsögonblicket offline och sedan flyttas pengar online mellan konton.

Realtidsbetalningar i Sverige

Swish startades 2012 som ett samarbete mellan sex av de största bankerna i Sverige och dominerar den svenska marknaden när det gäller mobila realtidsbetalningar. Tillsammans äger Danske Bank, Handelsbanken, Länsförsäkringar, Nordea, SEB, Swedbank och Sparbankerna GetSwish AB, bolaget bakom tjänsten. Andra banker har sedan dess anslutit sig till Swish. Idag har nästan 8 miljoner svenskar Swish och det har blivit den mest populära digitala betalningsmetoden bland 18–40-åringar i Sverige. Varje månad genomförs runt 60 miljoner transaktioner¹.

Swish är en fantastisk framgångssaga, dock kräver Swish att användaren är uppkopplad och att servrar hos betaltjänsten, awecklingssystemet, bankerna och BankID fungerar. Crunchfish och Swish har diskussioner om hur Swish-betalningar skulle kunna fungera även när internetuppkoppling eller när betalservrar är nere med hjälp av Digital Cash som visades i en gemensam tävlingsansökan till Post- och telestyrelsen (PTS).

Realtidsbetalningar i Indien

Den mobila betalningsmarknaden i Indien växer snabbt. Landet ställer om från att vara ett kontantsamhälle till att betala digitalt i raketfart. Och det som växer snabbast är realtidsbetalningar konto-till-konto.² På den öppna betalningsplattformen UPI finns över hundra betalningsappar liknande Swish. Tre spelare, GooglePay, Paytm och PhonePe dominerar med över 90% av alla transaktioner. Volymerna är stora. Trots att Indien inte startade med mobilbetalningar förrän augusti 2016 så genomförs nu, drygt fem år efter lansering, över 3 miljarder UPI-transaktioner

¹ Swish Insikt - en summering av 2020, <https://www.swish.nu/newsroom/news/swish-insikt-summering-av-2020>

² India Processed Nearly 10 Billion More Real-Time Payments Than China In 2020, Amaan Khanna, 2021, <https://dazeinfo.com/2021/05/11/real-time-payments-by-countries/>

i månaden³. Till detta tillkommer betalningar från mobila plånböcker som Paytm, PhonePe, Amazon Pay och MobiKwik. Detta kan jämföras med Swish cirka 67 miljoner betalningar per månad⁴.

En utmaning för mobila realtidsbetalningar i Indien är att internetuppkopplingen är osäker. Crunchfish har påbörjat integration av Digital Cash med en ledande mobil plattformslieferantör för att adressera problemet. Det förs också dialoger med leverantörer av andra mobila plånböcker i Indien för att möjliggöra att betalning skall fungera utan internetuppkoppling.

Realtidsbetalningar på andra marknader

Realtidsbetalningar växer starkt i hela världen. Crunchfish har hittills valt att fokusera de direkta säljinstatserna till Sverige och Indien. Övriga marknader nås genom nära samarbete med partners. Tillsammans med Bolagets partner V-Key, som har en stark position i Sydostasien, nås betaltjänster i folkrika marknader som Vietnam, Indonesien och Filippinerna.

³ National Payments Corporation of India (NPCI), 2021, UPI Product Statistics <https://www.npci.org.in/what-we-do/upi/product-statistics>

⁴ Swish Insikt - en summering av 2020



CBDC

CBDC

Pengar är antingen fysiska eller digitala. Centralbanken är utgivare av fysiska pengar i form av sedlar och mynt. Digitala pengar finns på bankkonton och utgör en fordran på banken snarare än på centralbanken. Ett nytt digitalt format är kryptovaluta som varken garanteras av centralbanker eller kommersiella banker, utan äktheten påvisas av en blockkedja av transaktioner. En drivande anledning till att centralbanker vill digitalisera kontanterna är faran att internationella kryptovalutor kan komma att underminera landets valuta och möjligheterna för landet att föra penningpolitik.

När kontanterna skall digitaliseras måste man eftersträva att erbjuda de fysiska kontanternas unika egenskaper som betalmedel fast i digital form. De måste fungera offline och kunna godkännas omedelbart som betalning helt oberoende av nätuppkoppling. Människor måste fortsatt kunna vara privata med sina betalningar inom rimliga gränser. Banken behöver inte se alla transaktioner bara för att de är digitala. Digitala kontanter måste även vara extremt flexibelt, skalbart och interoperabelt med dagens betal lösningar.

Crunchfish anser att det primära syftet med digitala kontanter inte är att förvara dem, utan att ersätta de fysiska kontanternas egenskaper som betalmedel. Det löser Crunchfishs patentsökta Digital Cash plånbok genom betalning i två steg. Först betalning offline i betalningsögonblicket och därefter aveckling när pengar flyttas mellan konton.

Hur kontanterna digitaliseras är ett viktigt val för centralbankerna enligt Bolaget. Antingen digitaliseras kontanter som en ny valuta som nyttjar existerande betalrätts eller som ett nytt format som kräver stora investeringar av banksektorn. Oavsett vilket kommer offlinebetalning behövas om de digitala kontanterna skall kunna användas på liknande sätt som fysiska kontanter.

CBDC på marknaden

Majoriteten av världens centralbanker utvärderar eller förbereder utrollning av CBDC¹. Det finns huvudsakligen två skäl till detta.

Det första argumentet kommer från hur snabbt betalningslandskapet förändras. I till exempel Europa minskar andelen kontanter i butiker snabbt. I Sverige gjordes 2020 färre än vad tionde betalning i butik med kontanter.² Med en "offentligt" understödd digital valuta kan man bibehålla konsumenternas förtroende för det monetära systemet. Dessutom behöver man

möta konkurrensen från teknikjättar med egna betalningslösningar. Ett annat argument är att inkludera personer utan bankkonto i digitaliseringsprocessen som pågår i betalningsmarknaden. Detta gäller framförallt i utvecklingsländer. I Karibien har Jamaicas centralbank kommit långt i sitt CBDC projekt. Crunchfish partner eCurrency levererar teknikplattformen till projektet som går in i pilotfas under hösten, för att sen släppas till allmänheten under början av 2022.

Offlinebetalningar är ett krav i princip alla pågående CBDC-initiativ för att den digitala valutan fullt ut ska kunna ersätta fysiska kontanter.

¹ Atlantic Council 2021, www.atlanticcouncil.org/cbdctracker

² Sveriges riksbank 2020, Så betalar svenskarna 2020 - Kontanterna tappar mark, <https://www.riksbank.se/sv/betalningar--kontanter/so-betalor-svenskarna/so-betalor-svenskarna-2020/1--betalningsmarknaden-digitaliserar/kontanterna-tappar-mark/>

Andel kontantbetalningar i kassa (2019):

Sverige	Indien	England	Tyskland	Kina
12,8%	89%	14,6%	62,8%	41%

Källa: Statista, 2021, www.statista.com/topics/7782/central-bank-digital-currencies

Utrullning av centralbankervaluta CBDC i världen

81 länder (som representerar över 90 procent av den globala BNP) utvärderar CBDC. Motsvarande siffra för ett år sedan var 35.

5 länder har fullt ut lanserat en digital valuta. Bahamian Sand Dollar (Bahamas) var den första CBDC som blev allmänt tillgänglig.

14 andra länder inklusive Sverige, är i pilotstadiet med sina CBDC och förbereder en fullständig lansering.

Källa: Atlantic Council 2021, www.atlanticcouncil.org/cbdctracker

Nuvarande valutaväxling

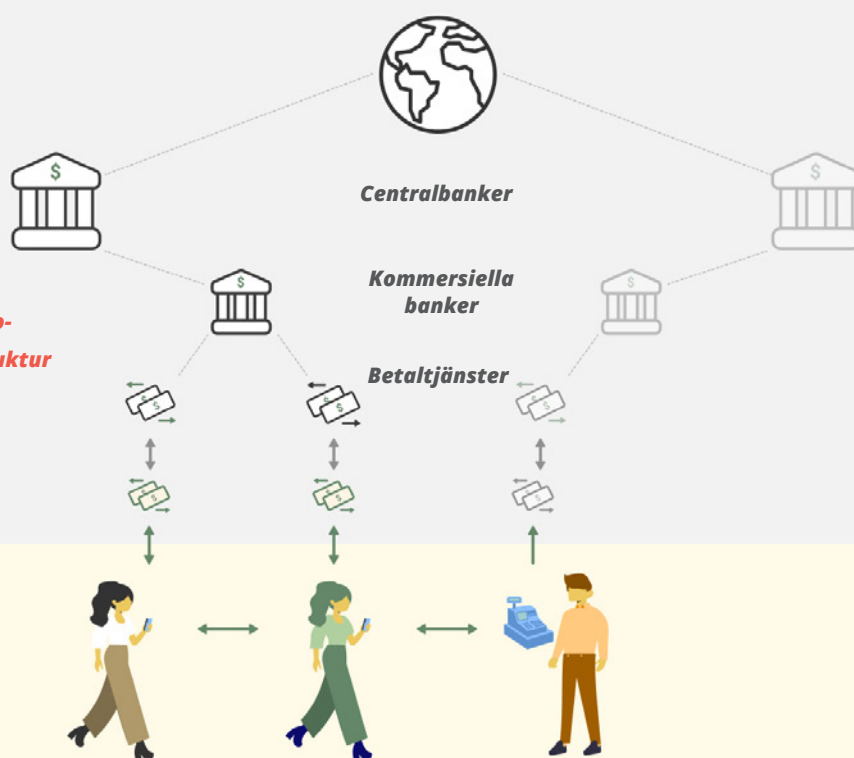
Ny valuta

Nuvarande konto-baserad infrastruktur

Ny kryptoväxling

Nytt pengaformat

Ny tokenbaserad infrastruktur



Digital Cash Partners

Genom att samarbeta med partners inom olika teknologiområden får Bolaget tillgång till flera marknadsföringskanaler, nya geografiska marknader och strategiska kundsegment samt teknik som kompletterar Bolagets produkter. Detta ekosystem av Digital Cash Partners möjliggör att skala upp försäljning samt en global spridning av Digital Cash-plånböcker.

Några viktiga partners:



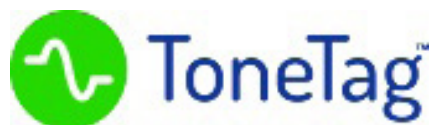
Crunchfish är VISA Technology Partner och har en dialog om möjliga användningsområden för Digital Cash med VISA i Indien.



Crunchfishs Digital Cash möjliggör offlinebetalningar till eCurrencys CBDC plattform.



V-key erbjuder ett virtuellt säkert element som är integrerad i Crunchfishs Digital Cash-lösning och bolagen samarbetar kring sälj- och marknadsföringsaktiviteter i Sydostasien.



Tonetag erbjuder en ljudbaserad interaktion mellan enheter som kan användas med Digital Cash. Bolagen samarbetar kring marknadsmöjligheter i Indien.

Affärsmodell

Crunchfish debiterar en abonnemangsavgift per installerad Digital Cash plånbok till den utgivande banken eller leverantören av den mobila plånboken. Intäkterna kan kontrolleras av Crunchfish som utgivare av användarcertifikatet som används av Digital Cash plånboken.

Affärsmodellen är välkänd och liknar utgivandet av betaltjänster på smarta kort och står inte i konflikt med transaktionsbaserade affärsmodeller som typiskt används i marknaden.

Patentansökningar inom Digital Cash

Crunchfish har en offensiv patentstrategi och patentsöker uppfinningar i Sverige först och lämnar efter 12 månader in en internationell PCT-ansökan. Inom Digital Cash har bolaget ansökt om sju patent, men inget har blivit beviljad ännu.

Grunden läggs i den initiala uppfinningen med prioritet från 29 januari 2020. För den uppfinningen har Bolaget erhållit en internationell sökrappport. Rapporten visar att Bolagets Digital Cash-lösning inte kränker befintliga patenträttigheter, och Bolaget har nu den information som behövs för att justera patentkraven för att gå vidare i processen. Crunchfish avser att gå vidare med en justerad ansökan som kommer resultera i en International Preliminary Report on Patentability i maj nästa år.

Utöver den initiala Digital Cash uppfinningen bedöms även följande patentansökningar vara av vikt.

- Crunchfish har patentsökt en Digital Cash plånbok som inte kräver något säkert element. Lösningen saknar den säkra exekveringsmiljö som erbjuds av integrationen med V-Keys V-OS, och skulle kunna eventuellt användas för transaktioner med lägre belopp.

- Patentansökningen Digital Cash Wallet på kort är viktig för att kunna erbjuda Digital Cash för grupper i samhället som av olika anledningar inte klarar att betala via mobilen. Ett kort är enklare att hantera. Kontantkort är i sig inget nytt, men möjligheten att ladda kortet genom att blippa mot mobilen i ett offlineläge är troligen det och därför patentsökt. Det underlättar laddningen av korten.

- Slutligen har Crunchfish en patentsökt uppfinning som är fokuserad på global interoperabilitet. Den patentsökta awecklingen i två steg möjliggör för offlinebetalningar med Crunchfish Digital Cash att fungera mellan betaltjänster.

Utöver uppfinningarna inom Digital Cash har Crunchfish även sex patentansökningar från lösningsområdet Blippit avseende närhetsinteraktion, av vilka fem blivit beviljade patent. Crunchfish har även 14 patentsökta uppfinningar, av vilka 12 blivit beviljade patent, inom det äldre teknologiområdet Nearby som har fokus på olika former av närhetsinteraktion för sociala applikationer. Endast begränsad marknadsbearbetning sker inom Nearby.

Blippit

Blippit levererar smidig betalning för mobiltelefoner i en fysisk butik. Blippit är världens första appterminal som länkar en betalapp till en kassaterminal. Lösningen är enkel att använda och smidig att installera i kassan. Att blippa mobilen för betalning fungerar exakt på samma sätt för alla typer av mobiler. Det är bekvämt att blippa, Crunchfish gör det lika enkelt att betala med Swish som att blippa ett kort. Med 8 miljoner användare är Swish en avgörande integration för Blippit på den svenska marknaden.

Blippit har partnerskap med dessa kassaleverantörer på svenska marknaden:

- Tickster i två kassor, Blink och Boxpoint.
- Extenda Retail AB i RS POS-kassan.
- ClearOn i med deras kassalösning Wave.
- Pej i deras självbetjäningsskiosk.
- EG Retail i deras kassalösning Fackta POS.

Utrullningen av Blippit har påverkats negativt av Covid-19-pandemin eftersom kassaleverantörernas kunder har varit hårt drabbade.

Crunchfish Gesture Interaction AB

Crunchfish utvecklar AI-teknologi för geststyrning med exceptionell prestanda, optimerad för förstärkt och virtuell verklighet (AR/VR) och nästa generations digitala gränssnitt. Med avancerad bildbehandling kan elektronik förstå gester och att översätta dessa till kommandon som maskiner förstår. Geststyrning gör det möjligt att interagera med elektronik även när till exempel touchskärm eller fysiska knappar inte finns. AR är ett sådant område och kommer vara drivande i utvecklingen av geststyrning framöver. Genom geststyrning kan AR användaren interagera med virtuella objekt och styra användargränssnitt projicerade framför ögonen.

Introduktion till geststyrning

För att det ska fungera att interagera med gester krävs sensorer, vanligtvis en kamera, som läser av de gester användaren gör med händerna. Den dominerande sensortypen är en vanlig 2D-kamera som finns i nästan alla mobiltelefoner, AR-glasögon och annan konsumentelektronik.

Produkter där geststyrning typiskt kommer till användning är AR-glasögon, mobiltelefon eller olika typer av stora digitala skärmar som smartTV där interaktion med fördel görs på avstånd. För att det ska fungera behövs sedan mjukvara i form av algoritmer och kod för bildbehandling. Mjukvaran kan utifrån data från sensorn avgöra vilka gester användaren gör.

Teknikområdet AR förfinas kontinuerligt, vilket innebär att vi kommer se användandet öka och användningsområdena utvidgas betydligt inom såväl applikationsområden som finns idag som inom områden vi ännu bara kan spekulera kring.

Produkter

Med hjälp av avancerad bildanalys, djup maskininlärning och neuronnät detekteras användarens kropp och händer. Dessa kan sedan följas i realtid och möjliggör interaktion med hand- och kroppsposter i form av ett kommando till mer komplexa handgester uppbyggda av en serie rörelser.

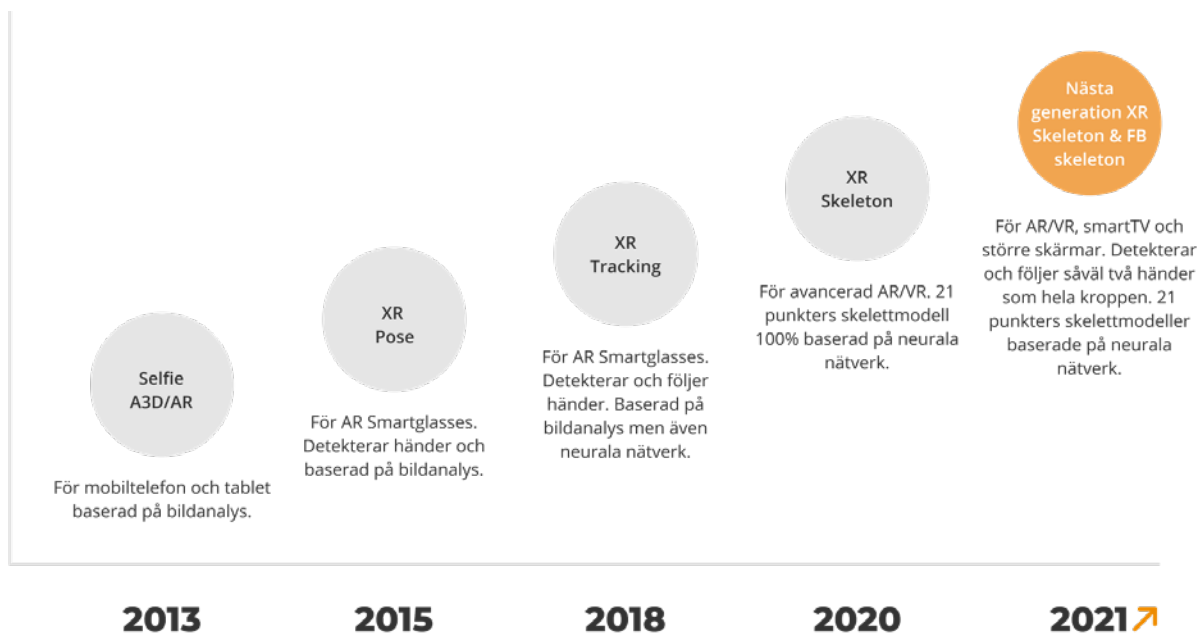
Crunchfishs fjärde produktgeneration - XR Skeleton - började levereras till kunder i slutet av 2020, och möjliggör en exakt och flexibel interaktionslösning där var och en av de 21 punkterna som representerar handens leder kan användas som interaktionsyta för exempelvis virtuella objekt eller menysystem. Genom att identifiera handens alla rörliga delar och konturer och sedan sammanlänka dessa punkter till en skelettstruktur öppnas möjligheten för att använda 3D-modeller som en exakt avbildning av handen och dess position i en förstärkt verklighet. Crunchfishs senaste mjukvara ger en full 3-dimensionell upplevelse trots att en vanlig 2-dimensionell mobilkamera används.



Bolaget har under många år utvecklat och levererat geststyrningsprodukter där varje generation har blivit alltmer avancerade men också alltmer kompetenta. Varje produkt fyller fortfarande sitt syfte med olika användningsområden och målplattformar. Tidigare produkter som Selfie AR, XR Pose och XR Tracking används fortfarande av kunder och har levererats i 10-tals miljoner enheter runt om i världen.

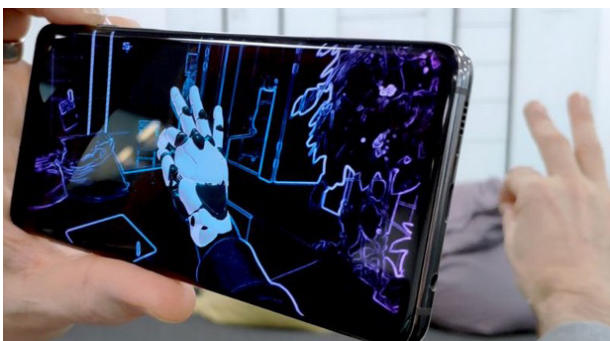
Crunchfishs geststyrningsprodukter licensieras till kunder i form av ett utvecklingspaket, (Software Development Kit, SDK), som förutom mjukvarubibliotek och app-gränssnitt också innehåller integrationsmanualer, guider för interaktionsdesign samt referensmjukvara. Med sin mjukvarustruktur är produkterna enkla att integrera i befintliga mobila applikationer och de flesta kunderna gör integrationen på några dagar.

Teknologins utveckling



Teknologins utveckling under senaste året

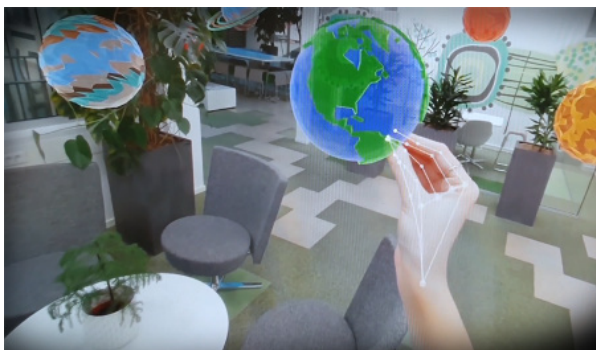
Bolagets senaste produktgeneration - XR Skeleton - fungerar i såväl AR-glasögon, VR-enheter som mobiltelefoner och kommer även stödja flera kamerasensorer samtidigt. En viktig skillnad mellan AR och VR är att man i AR hela tiden även ser verkligheten. Detta medför komplexiteten att all överlagrad information, som exempelvis robohanden på bilden nedan, måste följa den verkliga handen med extrem precision för att ge användaren en bra upplevelse. Att åstadkomma detta är en av Crunchfishs absoluta styrkor.



Crunchfish är experter inom AI, djupinlärning och neurala nätverk och har genom forskning kring specialanpassade neurala nätverk, framtagande av nya metoder för datainsamling samt skapande av träningsdata för djupinlärning utvecklat XR Skeleton - en geststyrningsmjukvara som är helt baserad på optimerade neurala nät - jämfört med tidigare produkter som använt en kombination av neurala nät och traditionella bildanalysalgoritmer.

Med XR Skeleton-produkten säkerställs en robust och intuitiv geststyrd interaktion i exempelvis AR/VR-enheter för konsument, där formfaktor, låg vikt, prestanda och batterikapacitet är avgörande parametrar. Konkurrerande geststyrningslösningar som idag finns på marknaden möter inte dessa förväntningar, vilket ger Crunchfish en mycket bra position.

För att visa på möjligheterna och flexibiliteten i Crunchfishs XR Skeleton, har bolaget släppt en video där interaktion med virtuella objekt och knappar visas upp.



Genom XR Skeletons prestanda och avancerade features skapas förutsättningar att med hög precision interagera med virtuella objekt i såväl AR som VR miljöer. En viktig detalj som positivt påverkar användarupplevelsen är flexibiliteten i gesterna. Det spelar ingen roll om man trycker på knapparna med ett finger, två fingrar eller hela handen - det fungerar lika bra, vilket visar på hur intuitiv interaktionen är. Självlärt kan man tycka, men svårt att lösa tekniskt utan Crunchfishs skelettmodell.

Teknisk mångsidighet

Produkten XR Skeleton innehåller en mjukvaruarkitektur som möjliggör en skelettlik avbildning av varje hand representerade av 21 punkter. Genom mångsidigheten i Crunchfishs neurala nätverk har ytterligare unika kombinationer av olika nätverk använts för att skapa detektering och tracking av hela kroppen. Även denna genom en skelettlik avbildning med 21 punkter utplacerade från topp till tå. Crunchfishs skelettlösning för hela kroppen (Full Body) - FB Skeleton - utvecklades under första halvåret 2021 och gör det möjligt att hålla reda på antalet människor framför skärmen, supersnabbt upptäcka händer samt ge information om kroppsposition.

Den utvecklingshastigheten som Crunchfishs arkitektur och vassa utvecklingsteam visar prov på, skapar ett brett utbud av nya lösningsområden men visar också teknisk förmåga och flexibilitet för bolagets plattform avseende avancerad geststyrning. Den nya FB Skeleton-lösningen i kombination med XR Skeleton genererar information i tre steg, där först personer upptäcks varefter kroppar och händer följs.

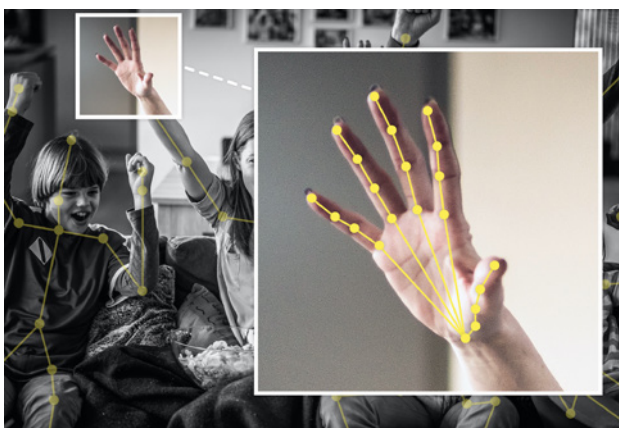
1 Hitta personer



2 Följa kroppar



3 Detektera och följa händer



AR-glasögon - framtidens skärm

Ett av Crunchfishs huvudspår för geststyrningsaffären är AR-glasögon, eftersom det inte finns något annat naturligt sätt att interagera med just AR-glasögon. Augmented Reality skapas när virtuella objekt läggs ovanpå den verklighet vi ser genom mobilkameran eller smarta glasögon. Med mobilen kopplad till smarta glasögon kan man ringa, bläddra i telefonboken, ta bilder och surfa runt på internet med mobilen i fickan genom att mobilens skärm projiceras som ett extra synligt lager i glasögonen. Användaren får då händerna fria och kan enkelt navigera runt i mobilen med handgester och dessutom lyfta blicken och slippa att med böjd nacke ideligen titta ner på mobilskärmen.

I förlängningen kommer AR-glasögon sannolikt helt ersätta mobilen eftersom de öppnar upp för så mycket nya möjligheter. Ett exempel på användning kan vara vd en promenad i stan. En vägbeskrivning kan projiceras i glasögonen och genom att bara titta på olika byggnader, kan information via AR-glasögonens kamera ges om när huset är byggt eller om det finns någon lägenhet till salu. Vem kommer vilja titta och trycka på en liten glasskärm, när möjligheten finns att få en enorm skärm projicerad framför ögonen?

Samma geststyrningsteknologi som används i AR-glasögon kan även användas i kombination med större skärmar på exempelvis tågstationer, vid incheckning på hotell eller TVn hemma i vardagsrummet. Med hjälp av handrörelser kan man bläddra i tidtabeller, köpa biljetter eller byta kanal utan att behöva trycka på skärmar eller använda fjärrkontroll.

AR kommer inte bara att revolutionera och underlätta i privata sfären. På samma sätt kommer den nya tekniken att skapa nya möjligheter i arbetslivet som effektiviserar och förenklar. Redan idag används AR & VR på många arbetsplatser som en del av digitaliseringen och effektiviseringen inom företag och industri.

Full Body Skeleton öppnar nya affärssegment

Crunchfishs senaste neurala nätverklösning för FB Skeleton som nyligen lanserats, gör det möjligt att med ett större antal punkter fördelade över hela kroppen skapa en modell av kroppen i realtid med en standard 2D-kamera. Lösningen visar inte bara mångsidigheten hos XR Skeleton-plattformen där detektering och tracking av nya typer av objekt kan läggas till på kort tid. Den öppnar även upp affärsmöjligheter och nya användarscenario i en mängd olika affärssegment såsom:

- Interaktion med handgester i bilar, lastbilars och flygplans underhållningssystem
- Interaktion med hand- och kroppsgester som ersättning till smartTV fjärrkontroll
- Interaktion med stora digitala skyltar

Utvecklingsfokus 2022

Framtidens konsumentprodukter kommer ha bättre hårdvara och även ställa krav på mer avancerad 3D interaktion, vilket Crunchfish måste säkerställa stöd för. Med en 3D interaktion och stereokamera avses sensorer som levererar bildinformation för samtliga 3 dimensioner och samtidigt visar information om avståndet mellan kamera och exempelvis en hand.

Att med stor precision i djupdata möjliggöra detektering och tracking av såväl enskilda fingrar som hela kroppen med så kallade skelettmodeller kommer fortsatt vara viktiga delar av utvecklingsarbetet. Med en fullständig skelettmodell utökas

möjligheten att bland annat detektera små gester vilket är användbart för att interagera med virtuella objekt inom AR och med stor precision exempelvis rotera modeller av olika objekt.

Stöd för flera simultana kamerasensorer, för att säkerställa precision i samtliga tre dimensioner, samt tvåhandsgester kommer vara viktiga områden för att möta alla typer av hårdvarukonfigurationer i framtiden. Genom att kombinera nästa generations neurala nät med enorma mängder data, simulerade bakgrunder och olika ljusförhållanden, kommer XR Skeleton att möta de tuffaste kraven från kunder och slutanvändare. Även kombinationen av XR Skeleton och helkroppslösningen FB Skeleton kommer fortsätta utvecklas för att skapa förutsättningar att nå nya affärssegment som publika skärmar och smartTV.

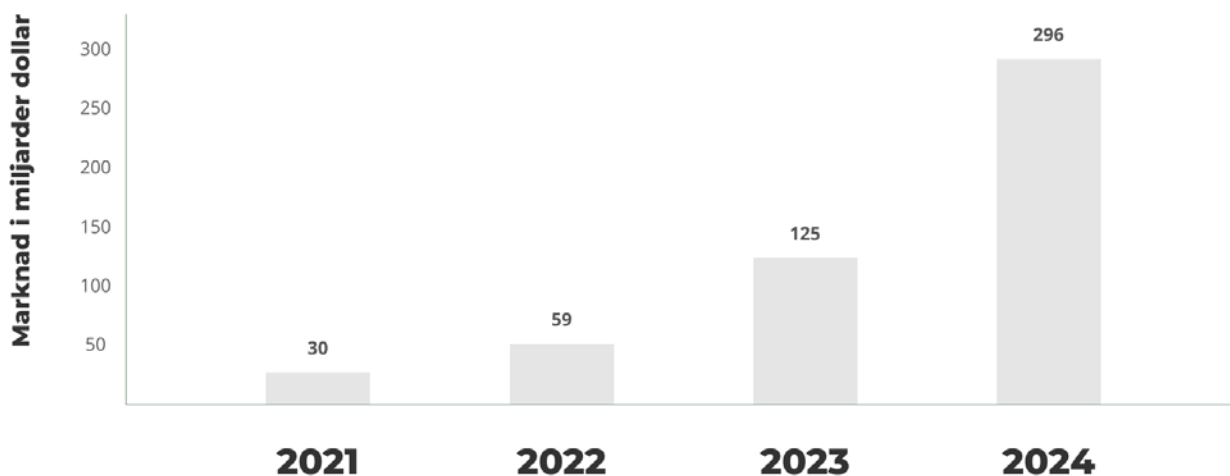
Strategi

Crunchfish bygger inte färdiga applikationer utan fokuserar på att erbjuda mjukvaruteknologier som löser fundamentala interaktionsproblem. Mjukvaran kan vara en grundkomponent i en mobiltelefon eller i AR-glasögon, eller integreras i en applikation för nedladdning. Detta ger möjlighet till flera intäktsströmmar i en och samma hårdvara vilket ger en attraktiv skalbarhet.

Crunchfish har valt strategin att skapa marknadsnärvaro dels genom direktförsäljning och dels genom partnerskap med AR-glasögontillverkare samt leverantörer av AR-plattformar och applikationer, så kallade systemintegratörer. Dessa partners är i många fall även Crunchfishs kunder och oftast företag med



Global marknad för augmented-, virtual- och mixed reality 2021-2024



Källa: BCG: Mordor Intelligence, 2021

globala sälj- och marknadsföringsorganisationer, vilket ger företaget en bred exponering. Gemensamt för alla partners är att Crunchfishs mjukvara finns integrerad i demosyfte i partners produkter. Detta ger möjlighet till demo på plats hos partners kunder, som vanligtvis är företag eller en industri med behov av effektivare arbetsprocesser, snabbare montering, bättre underhållsservice etc.

Marknaden

Marknaden för AR och geststyrning inom AR är fortfarande i en tidig fas, med små volymer och pilotprojekt. AR inom företag och industri ligger närmare i tiden vad gäller tillväxt framöver, med goda möjligheter till kostnadsbesparingar och effektivitetsvinster för användarna.

Företag som Lenovo, OPPO, TCL och Vuzix har alla under 2021 visat upp nya modeller av AR-glasögon som vänder sig till slutkonsument för regelbunden användning. Design och formfaktor är dock ännu inte tillräckligt attraktiva för att skapa stora volymer på en konsumentmarknad, men förhoppningen är att man når dit inom närmaste åren.

Genombrottet för AR-glasögon handlar fortfarande om att någon av de riktigt stora elektronikföretagen, som Apple, lanserar attraktiva glasögon designade för dagligt bruk och då kommer genomslaget gå fort. Bolagets bedömning är att marknaden för AR, drivet av konsumentprodukter, kommer att ta fart under 2022/2023.

Covid-19 har aktualiserat smittrisen genom pekskärmar på offentliga platser, vilket öppnar upp affärsmöjligheter inom nya segment, samtidigt som AR-glasögon för konsument fortsatt är huvudfokus och kommer innebära de stora volymerna för bolagets geststyrningsteknologi.

Affärsmodell

Crunchfish utför all produktutveckling själva. Marknadsföring och försäljning av geststyrningsteknologin görs genom partners i samarbete med en egen säljorganisation.

Teknologin licensieras typiskt till tillverkare av AR-glasögon, mobiltelefoner samt leverantörer av AR-mjukvaruplattformar. Betalningsmodellen består av licensavgifter i form av en fast del och en del som är royaltybaserad kopplad till antal producerade enheter. Utöver licensavgiften finns ofta en avgift för support och underhåll. Även abonnemangsbaserade betalningsmodeller tillämpas, där typiskt en månadsbetalning per enhet och/eller applikation utgår för Bolagets mjukvara.

Kunder och samarbetspartners

Crunchfishs nuvarande kunder utgörs framförallt av tillverkare av mobiltelefoner, AR-glasögon och utvecklare av AR-plattformar. Crunchfish har utarbetade kontakter med ett stort antal bolag, inkluderande globala mobiltelefonstillverkare och många av världens leverantörer av AR produkter och lösningar.

Flertalet av dessa företag är baserade i Kina, Taiwan, Japan och USA. Kommersiella licensavtal finns på plats med stora företag som Lenovo och OPPO som har modeller ute på marknaden med Crunchfishs teknologi.

Det pågår också, under sekretessavtal, löpande utvärderingar och test av tekniken hos nya potentiella kunder. Detta är en naturlig del av försäljningsprocessen, som i många fall leder vidare till kommersiell lansering i en ny kunds produkt, men inte alltid. Crunchfishs mjukvara finns på marknaden i mer än 50 miljoner enheter inkluderande produkter som mobiltelefoner, tablets, VR- enheter och AR-glasögon.

Några viktiga kunder och partners*:



* Dessa partners har alla strategiska eller affärsmässiga värden genom exempelvis sina produktvolymerna och starka varumärken som OPPO och Lenovo eller genom sin dominans inom specifika marknadssegment som Vuzix inom industriella tillämpningar med AR-glasögon.



Användarupplevelsen och en intuitiv interaktion är avgörande för framgången med våra AR-glasögon, varför Crunchfishs teknik för geststyrning är en oerhört viktig del av vår lösningar.

- Karl Lu, Senior Manager på Lenovo Research

Trender och drivkrafter

Människans interaktion med elektronik är under ständig förändring mot större frihetsgrad och enkelhet. Interaktionen har gått från att vara endimensionell med knappar till tvådimensionella pekskärmar och nu än mer intuitiv interaktion via geststyrning. Med geststyrning tas nästa steg i utvecklingen där människan tillåts interagera effektivt i tre dimensioner.

Sannolikt kommer merparten av alla AR-glasögon framöver ha multimodal interaktion vilket innebär en kombination av olika metoder som exempelvis röst- och geststyrning. Kombinationen av interaktionsmetoder är oftast beroende på användarsituationen och individens preferens.

Bolaget bedömer att de huvudsakliga drivkrafterna för geststyrningsaffären är:

- *Volymtillväxt för AR-glasögon* - Företag går från pilotinstallationer till full utrullning av AR-lösningar. Hårdvaran mognar ytterligare och ledande aktörer som exempelvis Apple släpper AR-glasögon för konsument.
- *Nättare och snyggare formfaktor på smarta glasögon* - Bedöms driva behovet av små och strömsnåla kmerasensorer, vilket gynnar Crunchfishs effektiva teknologi.
- *Mognaden av ekosystemet kring AR-applikationer* - Investeringar inom AR-applikationer fortsätter öka samtidigt som AR utvecklingsverktyg, som ARKit och ARCore, fortsätter mogna. Detta bidrar positivt till utvecklingen av AR-segmentet.

Patentportfölj för geststyrning

Crunchfish har under många år bedrivit en framåtlutad patentstrategi och sökt skydd för viktiga uppfinningar och geststyrningsrelaterade varumärken på strategiska marknader. Patentportföljen förbättras ytterligare med egna verktyg och medarbetares djupa kunskap inom områden som bildanalys och neurala nätverk. Patentportföljen är grundläggande för flera marknadssegment och kan säkerställa viktiga konkurrensfördelar.

Den patentsökta teknologin baseras på att visuellt detektera och därefter följa ett objekt och därigenom identifiera gester associerade med exempelvis styrkommandon. Bolaget har 12 unika uppfinningar avseende geststyrning, varav 11 är beviljade patent. Bolagets patentfamiljer inom geststyrning har skapats sedan 2012 och är uppdelade inom tre områden:

- Aktivering och deaktivering av kameran för att initiera interaktionen.
- Innovativa sätt att interagera med enhetens kamera
- Energieffektiv detektering och tracking av gester

Crunchfish patentportfölj skyddar 12 innovationer inom geststyrning.

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Crunchfish AB. Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket den 14 april 2010. Bolagets organisationsnummer är 556804-6493, och styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Bolagets kontorsadress är Stora Varvsgatan 6A 4TR, 211 19 Malmö med telefonnummer +46 706 351 609 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 registrerades vid Bolagsverket den 14 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 bedrivs via dessa dotterbolag är Crunchfish beroende av dotterbolagen. Dotterbolaget Crunchfish Food Waste AB med organisationsnummer 559305-2391 är under utveckling. Sedan 2018 äger Crunchfish Digital Cash AB och ClearOn AB vardera 50 procent i bolaget Blippit AB med organisationsnummer 559169-2115. Crunchfish andel av Blippit AB:s resultat redovisas under posten "Resultat från andelar i intresseföretag" i resultaträkningen för koncernen.

Finansiering och investeringar

Crunchfish kommer att fortsätta investera i patent och produktutveckling varför utvecklingskostnader även fortsättningsvis kan komma att förekomma. Pågående och åtagna investeringar avses finansieras via befintligt rörelsekapital och genom likviden från Företrädesemissionen. Utöver detta finns inga väsentliga pågående, beslutade eller framtida investeringar.

Framtida utmaningar

Crunchfishs framtida tillväxt och lönsamhet är primärt beroende av kommersiell framgång för Bolagets tekniska interaktionslösningar inom mobil betalning och geststyrning. Båda områdena präglas av stark konkurrens, snabb teknisk utveckling och hög förändringstakt. I synnerhet gäller detta för marknaden för betalningslösningar där marknaden 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 i marknaden med det betalsättet som liten aktör. En annan framtida utmaning kommer vara att sätta prisnivån och den kommersiella affärsmodellen eftersom Digital Cash har ännu inte kommit ut på marknaden och genomgått kommersiell validering.

Utmaningar för geststyrningsaffären är till stor del kopplade till kunders och potentiella kunders framgång med sina produkter inom exempelvis AR-glasögon och VR-enheter till konsument, eftersom detta styr Crunchfishs intäktpotential. Prestanda och formfaktor för de kundprodukter som i dagsläget finns på marknaden är inte tillräckligt bra för att möta konsumentmarknadens krav vid daglig användning eller för att på sikt ersätta mobiltelefonen, vilket är en utmaning. Bolaget ser att produktansättning från en ledande aktör på konsumentelektronikmarknaden som Apple eller Samsung, skulle sätta en standard och starkt driva på utvecklingen av dugliga AR/VR produkter hos andra bolag.

Användarbeteende är en annan utmaning där interaktion med handgester fortfarande är ovanligt för många – jämför övergången från mobiltelefoner med knappar till dagens interaktion med touchskärmar. Denna typ av förändringar tar alltid tid, men efterhand som interaktion med gester gör sitt intåg i andra situationer som exempelvis framför TVn, i bilen eller informationsskärmar i varuhus kommer det bli det naturliga sättet att styra och kontrollera elektronik i vardagen. Förändringsprocessen för slutanvändarna tar dock tid vilket är en utmaning.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 juni 2021

Sedan den 30 juni 2021 har Bolaget utnyttjat ytterligare 15 MSEK av det lånelöfte om 25 MSEK som lämnats av verkställande direktör och styrelseledamot Joachim Samuelsson och Midroc Invest AB, som företräds av Bolagets styrelseordförande Göran Linder, se mer under "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare - Transaktioner med närstående". I september 2021 tecknade Bolaget ett låneavtal, enligt vilket emissionsgaranterna Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren beviljade Bolaget en kreditfacilitet om högst 10 MSEK som Bolaget kan avropa vid ett eller flera tillfällen fram till den dag då emissionslikviden från Företrädesemissionen influerar till Bolaget, alternativt senast till och med den 31 december 2021. Som ersättning utgår en löftesprovision om fyra procent och därutöver utgår ränta om ytterligare åtta procent på utnyttjad kredit. Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utnyttjat något lån under kreditfaciliteten. Utöver ovanstående har det inte skett några andra betydande förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 juni 2021.

Trender

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

Rörelsekapitalförklaring

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, inklusive återbetalningen av lån om 25 MSEK som finansierat verksamheten under senaste året, bedöms uppgå till cirka 55 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i december 2021. För att finansiera Bolagets rörelsekapital och återbetalning av lån har styrelsen beslutat om Företrädesemissionen om totalt cirka 64,4 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 5 MSEK.

Bolagets näst största aktieägare Midroc Invest AB, (representerad av styrelseordföranden Göran Linder), som innehar 17,6 procent av aktiekapitalet, har åtagit sig att teckna units för sin andel i Företrädesemissionen, cirka 11,4 MSEK. Därutöver kommer Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren erhålla samtliga av Femari Invest ABs (ägs av VD Joachim Samuelsson med familj) uniträtter och har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen för det fulla antalet uniträtter, motsvarande ett belopp om cirka 28,4 MSEK. Ingen ersättning betalas för dessa åtaganden. Wilhelm Risberg och Fredrik

Lundgren har därutöver åtagit sig att garantera resterande 55 procent av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om cirka 36 MSEK. För detta åtagande utgår garantiersättning om 5 procent av beloppet, motsvarande 1,8 MSEK. Företrädesemissionen är därmed säkerställd till 100 procent via teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda via en förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande transaktioner.

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 avveckla 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 Crunchfish 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. Varje risk betecknas av Bolaget med en uppskattad risknivå (låg/medelhög/hög) på en kvalitativ skala. Riskfaktorerna har delats in i kategorierna " Verksamhetsrelaterade risker", "Finansiella risker" och "Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen". 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 AB). Lösningarna marknadsförs till betaltjänster i Sverige och Indien, samt selektivt på andra marknader. Bolaget utvecklar även interaktionslösningar baserade på geststyrning och har integrerat den teknologin i miljontals smarta mobiler på marknaden (Crunchfish Gesture Interaction AB). Båda dessa branscher präglas av stark konkurrens, snabb teknisk utveckling och hög förändringstakt – i synnerhet gäller detta för marknaden för betallosningar där marknaden har förändrats drastiskt under de senaste åren genom nya teknologier, appar och digitala lösningar som utmanar traditionella betalningsmetoder.

Crunchfish möjligheter till framgång och tillväxt är till följd av ovan till stor del beroende av Koncernens 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 Koncernens framtida intjäningsförmåga. Det finns således en risk att Koncernen missbedömer den tekniska utvecklingen och/eller marknads utveckling samt att nya tekniska lösningar, produkter och tjänster utvecklas vilket gör Koncernens teknologier, produkter och tjänster obsoleta.

Om inte Koncernen snabbt och kostnadseffektivt kan anpassa sig till teknologiutvecklingen kan Koncernen tappa konkurrenskraft, tillväxtpotentialer och möjligheter att ta marknadsandelar. Vidare kan flera av Crunchfish 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 marknadsföringsföringsmässiga 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 Koncernens teknologier. Koncernens lösningar inom Digital Cash är under utveckling och har ännu inte lanserats på marknaden i större skala och har således inte genomgått kommersiell validering.

Inom Gesture Interaction används Koncernens teknologi idag i smarta mobiltelefoner och AR-glasögon. AR-glasögon är en relativt ny innovation som inte uppnått en bredare marknadsanvändning, till stor del på grund av att marknaden befinner sig i en tidig fas med små volymer och pilotprojekt.

Användningsområdena för Koncernens teknologier är således i viss mån outvecklade och obeprovnade och det finns således en risk att Koncernens teknologier och tjänster inte når en bredare marknadsanvändning. Detta kan bero på flera faktorer, exempelvis att Koncernens erbjudande inte möter kunders förväntningar, att konkurrerande teknologier är eller upplevs vara bättre, att Koncernens marknadsföringsinsatser misslyckas, att regulatoriska förutsättningar och marknadsförutsättningar försvårar framgångsrik lansering och användning, eller att utfallet av befintliga och framtida samarbeten inte möter förväntningar och antaganden.

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 teknologikutveckling, 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.

Det finns en risk för att Koncernens bedömningar och antaganden avseende ovanstående faktorer är felaktiga eller av andra skäl kan komma att behöva omvärderas efter hand som verksamheten utvecklas. Exempelvis har utrollningen

av appterminalen Blippit påverkats negativt av Covid-19-pandemin eftersom kassaleverantörernas kunder har varit hårt drabbade. 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 har idag ett begränsat antal kundsarbeten inom Gesture Interaction

Crunchfish Gesture Interaction har en längre historik än Digital Cash, men har hittills ett begränsat antal kunder som utgörs bland annat av tillverkare av mobiltelefoner, AR- och VR-teknologier och annan elektronik för industriell användning eller för konsumentmarknaden som kan implementera Crunchfishs mjukvaruplattformar i sina produkter i erbjudandet mot slutkund. Dessa kundsarbeten är i huvudsak utformade enligt en licensbaserad royaltymodell enligt vilken Crunchfish erhåller intäkter när kunderna tillverkar en produkt som använder Koncernens teknologi eller när en produkt som använder Koncernens teknologi säljs till slutkund. Det finns en risk att Crunchfish kan uppleva minskade intäktströmmar från en eller flera befintliga kunder inom Gesture Interaction, exempelvis till följd av minskad försäljning eller produktion hos kunderna, att kunderna rapporterar felaktiga försäljningssiffror uppsåtligt, på grund av beräkningsfel eller interna brister, eller om en eller flera kunder säger upp eller söker att omförhandla avtalen till sämre villkor för Koncernen. Vidare kan Crunchfish i framtiden misslyckas att ingå nya kund- och samarbetsavtal.

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 områden som ställer krav på högt tekniskt kunnande hos medarbetarna. Inom Koncernen finns ett antal nyckelpersoner som är viktiga för en framgångsrik utveckling av Crunchfishs verksamhet. Koncernens förmåga att rekrytera och bibehålla kvalificerade medarbetare är således viktig för att säkerställa kompetensnivån i Koncernen. Om nyckelpersoner lämnar Koncernen 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 Koncernens branscher, universitet och andra institutioner. Det finns även en risk att Crunchfish inte lyckas behålla nuvarande personal vilket kan påverka Koncernens 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 Koncernens mjuk- och hårdvaruutveckling

Crunchfishs teknologier bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor vikt att Koncernens 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 Koncernen helt eller delvis misslyckas med sin planerade löpande tekniska utveckling kan det komma att negativt

påverka Koncernens 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.

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

Crunchfishs fortsatta verksamhet är till viss del beroende av att Koncernen skyddar sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter. Koncernen har därför en patentstrategi som syftar till att skydda de viktigaste delarna av teknologin. Det finns en risk att Koncernens 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 skäl, exempelvis att teknologier som utvecklas av Koncernen inte kan patenteras, att Koncernen 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 upphävida samt att tiden det tar att få ett patent överstiger produktens livslängd eller att nya teknologier utvecklas vilka kringgår Koncernens patent. Exempelvis har Koncernen under september 2021, till följd av tredje parts ifrågasättande av Koncernens patent inom affärsområdet Food Waste, efter noggrann analys beslutat att lägga ned affärsområdet då ett modifierat patent inte skulle vara tillräckligt brett för att bygga en hållbar verksamhet inom affärsområdet.

Patent som ägs av andra kan även försämra Koncernens 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 Koncernens 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.

Risker förknippade med gemensamägda bolag

Dotterbolaget Crunchfish Digital Cash AB och ClearOn AB inledde under 2018 ett samarbete genom ett gemensamt bolag, Blippit AB. Crunchfish Digital Cash AB och ClearOn AB äger vardera 50 procent av aktierna i bolaget. Då bolaget är gemensamt saknar Crunchfish självständigt inflytande över styrningen av bolaget. Det är vanligt förekommande att åtgärder vidtas i samägda bolag som kan vara motstridiga mot den ena ägarens intressen. Det finns även en risk att ägarna är oeniga i viktiga frågor rörande det samägda bolaget, såsom hur bolaget ska finansieras samt bolagets framtida verksamhetsinriktning vilket kan leda till meningsskiljaktigheter, dödlägen eller att samarbetet avbryts.

Crunchfish bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg 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. Koncernen (eller Koncernens 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 Koncernens vid tillfället gällande försäkringskydd. 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 inom jurisdiktionerna där Koncernen verkar, exempelvis regelverk rörande personuppgiftshantering och marknadsföring. Det finns en risk att Koncernen misslyckas med att följa dessa lagar och bestämmelser i alla delar, exempelvis på grund av att Koncernens tolkning av regelverken är felaktig eller att Koncernen inte har möjlighet att i tid anpassa sin verksamhet till nya lagar eller utveckling av praxis. Därutöver kan Koncernen 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 Koncernen bryter mot tillämpliga lagar och bestämmelser eller om Koncernens tolkning av tillämpliga lagar och bestämmelser är felaktig kan det medföra sanktioner från relevanta myndigheter, vilket kan innebära betydande kostnader för Koncernen och eventuellt påverka Koncernens renommé. Vidare kan Koncernen indirekt påverkas av negativa förändringar i regelverk som inte direkt berör Koncernens 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.

FINANSIELLA RISKER

Crunchfish har historiskt redovisat förlust och det finns en risk att Koncernen framgent förblir olönsam 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 detta Prospekt. För att tillföra rörelsekapital samt återbetala lån genomför Bolaget föreliggande emission om totalt cirka 64,4 MSEK före emissionskostnader, vilket 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 Koncernen i framtiden inte kommer att generera tillräckligt med intäkter för att finansiera sin verksamhet. Det kan bero på flera omständigheter varav vissa är utanför Koncernens kontroll. Om Koncernen framgent inte redovisar vinst kan ytterligare extern finansiering komma att sökas från befintliga aktieägare, tredje parter och/eller genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller att kapitalet enbart kan anskaffas på villkor som inte är kommersiellt acceptabla för

Crunchfish. Det finns även risk att eventuell skuldfinansiering kan innehålla villkor som begränsar Koncernens flexibilitet och Koncernens framtida kapitalbehov kan visa sig awika från ledningens beräkningar. Vidare kan marknadsförhållandena, den allmänna tillgängligheten på krediter, Koncernens kreditbetyg och osäkerhet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna komma att påverka möjligheten till finansiering. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Koncernens 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.

Crunchfish bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög påverkan på Bolaget.

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 Koncernens 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 Koncernens verksamhet i framtiden förändras. Sådana förändringar riskerar att öka Koncernens skattekostnader och begränsa möjligheten att i framtiden använda ackumulerade skattemässiga underskott.

Crunchfish bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg påverkan på Bolaget.

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.

Crunchfish bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg påverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Risker förknippade med aktieägare med betydande inflytande

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 Crunchfishaktier, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Bolaget att sjunka.

Crunchfish bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan för innehavaren av Bolagets värdepapper.

Lämnade teckningsåtaganden och garantiåtaganden är inte säkerställda

Crunchfish har erhållit teckningsåtaganden samt emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen från ett antal befintliga aktieägare. Åtaganden gentemot Crunchfish med anledning av detta är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att lämnade åtaganden inte uppfylls. Om något av dessa åtaganden inte uppfylls finns det en risk för att vissa investerare i sin tur inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna ha betydande och negativa konsekvenser för Företrädesemissionens genomförande.

Crunchfish bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög påverkan på Bolaget

Villkor för värdepapperen

Allmän information om aktierna

Crunchfish 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 (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna 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 16 september 2021 styrelsens beslut av den 27 augusti 2021 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av Units bestående av aktier (ISIN-kod SE0009190192) samt teckningsoptioner av serie TO9 (ISIN-kod SE0016843346). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på First North och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För

fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO9 i Crunchfish AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.crunchfish.com. Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen är den 7 oktober 2021 och teckningsperioden löper mellan 11 oktober – 25 oktober 2021. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket under vecka 46, 2021. 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 verksamhetsart, 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" nedan. 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 kapital- förluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler 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.

Bemyndigande

Årsstämman som hölls den 19 maj 2021 beslutade bemyndiga styrelsen att, under tiden till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst tio (10) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2021, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (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, t.ex. 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, 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.

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

Närmare uppgift om Företrädesemissionen

Erbjudandet

Den 16 september 2021 godkände extra bolagsstämman i Bolaget styrelsens beslut från den 27 augusti 2021 att genom en företrädesemission av units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner) öka Bolagets aktiekapital med högst 118 546,968 SEK genom företrädesemission av högst 2 577 108 aktier envar med ett kvotvärde om 0,046 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna units i företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 64 427 700 SEK.

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 859 036 units. En (1) unit består av tre (3) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO9. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och trettio (33) uniträtter ger innehavaren rätt att teckna en (1) unit. Priset per unit uppgår till 75 SEK, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 25 SEK. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Eftersom varje unit innehåller två (2) teckningsoptioner, innebär detta att det högst kommer att emitteras 1 718 072 teckningsoptioner av serie TO9 i företrädesemissionen.

En (1) teckningsoption av serie TO9 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 5 december 2022 till och med den 19 december 2022. Förutsatt att den initiala företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO9 nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 79 031,312 SEK.

Utspädning

Genom företrädesemission av units kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 118 546,968 SEK genom företrädesemission av högst 2 577 108 aktier, motsvarande cirka 8,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta prospekt.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO9 inom ramen för företrädesemissionen som beskrivs i prospektet kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 79 031,312 SEK, motsvarande ytterligare cirka 5,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 7 oktober 2021 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) uniträtt. Trettio (33) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av tre (3) nyemitterade aktier samt två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO9. En (1) teckningsoption av serie TO9 berättigar innehavaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget.

Teckningskurs

Teckningskursen är 75 SEK per unit, vilket motsvarar 25 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 7 oktober 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 5 oktober 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 6 oktober 2021.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 11 oktober 2021 till och med den 25 oktober 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 25 oktober 2021.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North under perioden 11 oktober 2021 till och med den 20 oktober 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfas 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. Erhållna unirätter måste antingen användas för teckning senast den 25 oktober 2021 eller avyttras senast den 20 oktober 2021 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare i Euroclear

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 7 oktober 2021 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning med stöd av unirätter, anmälningssedel för teckning utan stöd av unirätter, folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), på Bolagets hemsida (www.crunchfish.com) för nedladdning. 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 unirätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av unirätter 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 med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 25 oktober 2021. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av unirätter enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna unirätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av unirätter ska då inte användas.

2. Anmälningssedel med stöd av unirätter

I det fall ett annat antal unirätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att unirätter förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av unirätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal unirätter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av unirätter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida www.nordic-issuing.se. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 25 oktober 2021. Anmälan är bindande.

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

Ärende: Crunchfish

Nordic Issuing

Stortorget 3

211 22 Malmö

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av unirätter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.crunchfish.com). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID/NemID på (www.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. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av unirätter".

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.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälingssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälingssedel "Teckning utan stöd av uniträtter", i det fall fler än en sådan anmälingssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälingssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälingssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 25 oktober 2021. Anmälan är bindande.

Teckning över 15 000 EUR

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

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för emissionens högsta belopp ske:

(i) 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;

(ii) i andra hand till annan som tecknat units i emissionen 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

(iii) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden

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 senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller 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.

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 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 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.

Betald 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 äger rum på Nasdaq First North från och med den 11 oktober 2021 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 46 2021.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 46 2021, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 28 oktober 2021, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget är noterade på Nasdaq First North. Aktierna handlas under kortnamnet "CFISH" och har ISIN-kod SE0009190192. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

Tillämplig lagstiftning

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

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 på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

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).

Tecknings- och garantiåtagande

Bolagets näst största aktieägare Midroc Invest AB, (representerad av styrelseordföranden Göran Linder), som innehar 17,6 procent av aktiekapitalet, har förbundit sig att teckna aktier för sin andel i Företrädesemissionen, cirka 11,4 miljoner kronor. Dessutom kommer Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren att få alla Femari Invest AB:s (ägs av VD Joachim Samuelsson med familj) uniträtter och har åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen för hela antalet uniträtter, motsvarande ett belopp på cirka 28,4 miljoner kronor. Ingen ersättning betalas ut för åtagandena. Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren har också åtagit sig att garantera resterande 55 procent av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp på cirka 36 miljoner kronor. För garantiföretagen kommer garanterna att få kontant ersättning om 5 procent av garantiåtagandet, motsvarande 1,8 miljoner kronor. Avtalen ingicks i augusti 2021. Garantikonsortiet nås på adress: Crunchfish AB (publ), Stora Varvsgatan 6A, 211 19, Malmö. Företrädesemissionen omfattas alltså 100 procent av tecknings- och garantiåtaganden. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har inte säkrats via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Lock-up åtagande

Bolagets största aktieägare, VD Joachim Samuelsson och Midroc Invest AB (representerad av styrelsens ordförande Göran Linder), har ingått lock-up-avtal gentemot Västra Hamnen som täcker hela deras nuvarande aktieinnehav, samt aktier och teckningsoptioner som tecknats i Företrädesemissionen genom teckningsåtagande. Lock-up-avtalet gäller från dagens datum till det datum som infaller 6 månader efter sista dagen i teckningstiden. Totalt omfattas 12 954 545 aktier¹ av lock-up avtalen, motsvarande cirka 41,9% av kapitalet och rösterna efter Företrädesemission.

Övrigt

Styrelsen befullmäktigas att besluta om smärre korrigeringar som erfordras för registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB. Med smärre korrigeringar avses korrigeringar av mindre omfattning, såsom exempelvis stavfel eller andra skrivfel, som kan hindra att beslutet registreras hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla erbjudandet. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

¹ inkluderar även de aktier som Midroc Invest AB, via teckningsförbindelser, åtagit sig att teckna i samband med Företrädesemissionen.

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 19 maj 2021, för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Göran Linder	Styrelseordförande	1962	2016 ¹	5 000 000 A ²
Susanne Hannestad	Styrelseledamot	1961	2019	3 400 A
Malte Zaunders	Styrelseledamot	1975	2014	22 440 A
Robert Ekström	Styrelseledamot	1971	2020	4 000 A
Joachim Samuelsson	Verkställande direktör och styrelseledamot	1965	2012 ³	7 500 000 A och 250 000 TO 2020/2024

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner serie 2020/2024 ("TO 2020/2024") i Bolaget. Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare" – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

¹ Göran Linder var styrelseledamot i Crunchfish under perioden 2016-2020.

² Göran Linder är verkställande direktör och styrelseledamot i Midroc Invest AB som äger 5 000 000 aktier.

³ Joachim Samuelsson tillträdde sin anställning som verkställande direktör under 2020. Dessförinnan var Samuelsson 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 för venture capital-bolaget Midroc New Technology AB, liksom för investeringsbolaget Midroc 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 pågående uppdrag: Styrelseledamot i Midroc Finans AB, Midroc Invest AB, Midroc New Technology AB, Minesto AB, Minesto Warrants One AB, Pergamum AB, Powercell Sweden AB (publ), Powercell Warrants One AB, Promore Pharma AB och QCG Sweden AB. Styrelsesuppleant i Checkproof AB, Corpower Ocean AB och Heliospectra AB (publ). Verkställande direktör i Midroc Finans AB, Midroc Invest AB och Midroc New Technology AB.

Innehav i Crunchfish: Verkställande direktör och styrelseledamot i Midroc Invest AB som äger 5 000 000 aktier.

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 verkställande direktör för den globala fintech-acceleratorn Fintech Mundi och Non-executive Supervisory Board Director i Triodos Bank NV, och tidigare erfarenheter innefattar roller som Director/Head of Cards i Nordea, styrelseordförande i Payr och Zwiipe, samt styrelseledamot i Nordax.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Bozan AS (Norge) och Neonomics AS (Norge). Styrelseledamot i Monty Mobile Ltd (Storbritannien). Verkställande direktör i Fintech Mundi AS (Norge).

Innehav i Crunchfish: 3 400 aktier.

Malte Zaunders

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2014.

Malte Zaunders har en civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Chalmers tekniska högskola. Malte Zaunders är Managing Partner på AZ Growth Capital, som fokuserar på internationell M&A inom teknologisektorn. Malte har styrelseuppdrag i ett flertal tillväxtbolag och har mer än 15 års internationell erfarenhet av Private Equity och M&A från bland annat JP Morgan, Inquam och Zolfo Cooper.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i AZ Growth Capital AB och Pharmiva AB (publ). Styrelseledamot i Adrenaline Travel AB, Hortus Group AB, Link Group Europe AB och Ventura Holdings AB.

Innehav i Crunchfish: 22 440 aktier.

Robert Ekström

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2020.

Robert Ekström är utbildad maskin- och konstruktionsingenjör och har även en examen i företagsekonomi. Robert Ekström är en mycket erfaren företagare som har skapat exceptionella resultat och tillväxt i flera olika företag. Robert har byggt upp, hanterat och utvecklat företag, såväl stora mogna organisationer som små nystartade bolag eller etableringar i nya regioner. Robert är idag verksam som Senior Vice President MEA, Central/Eastern and North EMEA på BluePrism och har tidigare bland annat varit Vice President EMEA North på ServiceNow, verkställande direktör på JonDeTech Sensors och Managing Director Nordics på EMC.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i EMTICA AB. Styrelseledamot i Blue Prism AB.

Innehav i Crunchfish: 4 000 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 eller har haft ideella engagemang inom ungt entreprenörskap, en stor fotbollsförening och flera affärsnätverk. Han har arbetat flera år i internationella tekniska och marknadsföringsroller inom Ericsson under 1989–1996 och är en teknologipionjär med ett stort antal patent inom digital betalning och närhetsbaserad interaktion.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Blippit AB, CO Holding in Helsingborg AB, Coment SA (Belgien), Crunchfish Digital Cash AB, Crunchfish Food Waste AB, Crunchfish Gesture Interaction AB, Femari Invest AB, pej AB och Spinrock AB.

Innehav i Crunchfish: 7 500 000 aktier och 250 000 teckningsoptioner serie 2020/2024.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Joachim Samuelsson	Verkställande direktör och styrelseledamot	1965	2012 ¹	7 500 000 A och 250 000 TO 2020/2024
Joakim Nydemark	COO i Crunchfish och Verkställande direktör i Crunchfish Gesture Interaction AB	1971	2012 ²	200 000 TO 2018/2022
Patrik Lindeberg	Verkställande direktör i Crunchfish Digital Cash AB	1973	2020	50 000 TO 2020/2024
Paul Cronholm	CTO	1971	2010 ³	1 093 800 A och 40 000 TO 2018/2022
Johan Kling	CFO	1975	2016	–
Magnus Lageson	CPO i Crunchfish Digital Cash AB	1973	2021	50 A och 50 000 TO 2020/2024
Anna Bostam	CMO	1973	2021	50 000 TO 2020/2024
Vijay Raghunathan	Crunchfish India Head	1966	2019	50 000 TO 2020/2024
Daniel Milesson	Head of R&D i Crunchfish Gesture Interaction AB	1976	2018	40 000 TO 2018/2022

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A"), teckningsoptioner serie 2018/2022 ("TO 2018/2022") och teckningsoptioner serie 2020/2024 ("TO 2020/2024") i Bolaget. Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare" – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

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

² Joakim Nydemark tillträdde sin anställning som COO under 2020. Dessförinnan var Nydemark verkställande direktör i Crunchfish under perioden 2012-2020.

³ Paul Cronholm tillträdde sin anställning som CTO under 2020. Dessförinnan har Cronholm haft ett antal olika positioner i Bolaget under perioden 2010-2020.

Joachim Samuelsson

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

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

Joakim Nydemark

Född 1971. COO i Crunchfish och verkställande direktör i Crunchfish Gesture Interaction AB sedan 2020 (verkställande direktör i Crunchfish under perioden 2012-2020).

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Hoodin AB, IMINT Image Intelligence AB och Nydemark JOIS AB. Styrelsesuppleant i Blippit AB, Crunchfish Digital Cash AB, Crunchfish Food Waste AB och Crunchfish Gesture Interaction AB. Verkställande direktör i Crunchfish Gesture Interaction AB.

Innehav i Crunchfish: 200 000 teckningsoptioner serie 2018/2022.

Patrik Lindeberg

Född 1973. Verkställande direktör i Crunchfish Digital Cash AB sedan 2020.

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Blippit AB. Verkställande direktör i Crunchfish Digital Cash AB.

Innehav i Crunchfish: 50 000 teckningsoptioner serie 2020/2024.

Paul Cronholm

Född 1971. CTO sedan 2020 (därutöver ett antal olika positioner i Bolaget under perioden 2010-2020).

Paul Cronholm har en masterexamen inom teoretisk fysik från Lunds universitet. Paul Cronholm är teoretisk fysiker inom området komplexa datasimuleringar och har mer än femton års erfarenhet som senior software designer och projektledare inom projekt som implementerat mobilt internet kring WAP, 3G och DVB-H. Paul är en teknologipionjär med ett tjugotal patent inom Crunchfishs lösningsområden.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Waterx AB.

Innehav i Crunchfish: 1 093 800 aktier och 40 000 teckningsoptioner serie 2018/2022.

Johan Kling

Född 1975. CFO sedan 2016.

Johan Kling har en masterexamen från Jönköping International Business School. Johan Kling är auktoriserad revisor sedan 2006 och medlem i FAR. Han har även över 20 års erfarenhet av revision och ekonomiska konsultationer inom ett antal olika branscher.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Johan Kling Revision AB och MOORE Malmö AB. Styrelsesuppleant i Aragosta AB.

Innehav i Crunchfish: –

Magnus Lageson

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

Magnus Lageson har en masterexamen i datateknik från Luleå Tekniska Universitet och en Master of Business Administration (MBA) i företagsutveckling & IT från Handelshögskolan i Stockholm. Magnus Lageson 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 pågående uppdrag: Styrelseledamot i Lageland Consulting AB.

Innehav i Crunchfish: 50 aktier och 50 000 teckningsoptioner serie 2020/2024.

Anna Bostam

Född 1973. CMO sedan 2021.

Anna Bostam har en magisterexamen i data- och systemvetenskap från Kungliga Tekniska Högskolan och Stockholms universitet. Anna Bostam har en gedigen bakgrund inom marknadsföring, senast som verkställande direktör för marknadsföringsbyrå The Fanclub och som Agency Director på kommunikationsbyrå Creuna i Malmö. Anna har kunskaper inom varumärkesbyggande och kommunikation som når genom bruset i dagens digitala landskap. Som ledare för en av Sveriges mest framgångsrika varumärkes- och kommunikationsbyråer, har Anna arbetat med kunder och varumärken inom både B2B, B2C och offentlig sektor.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i The Fan Club Advertising B&O AB.

Innehav i Crunchfish: 50 000 teckningsoptioner serie 2020/2024.

Vijay Raghunathan

Född 1966. Crunchfish India Head sedan 2019.

Vijay Raghunathan har en Master of Business Administration (MBA) från Indian Institute of Management. Vijay Raghunathan 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 pågående uppdrag: Verkställande direktör i pGenie India Pvt Ltd.

Innehav i Crunchfish: 50 000 teckningsoptioner serie 2020/2024.

Daniel Milesson

Född 1976. Head of R&D i Crunchfish Gesture Interaction AB sedan 2018.

Daniel Milesson har en civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola. Daniel Milesson har arbetat med mjukvaruutveckling i 15 år. Arbetet har utförts i olika roller, exempelvis som utvecklingschef, produktionschef och CTO. Tidigare erfarenhet består av arbete hos Mionix AB, BlackBerry Inc. och TAT the Astonishing Tribe.

Övriga pågående uppdrag: –

Innehav i Crunchfish: 40 000 teckningsoptioner serie 2018/2022.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller 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 Midroc New Technology AB som i maj 2018 ålades en sanktionsavgift av Finansinspektionen på grund av en felaktig anmälan av ett förvärv av teckningsoptioner. Vidare ålades Midroc New Technology AB en sanktionsavgift i november 2019 för att för sent ha anmält en transaktion med aktier i PowerCell Sweden AB (publ) till Finansinspektionen. Midroc New Technology AB ålades även en sanktionsavgift i maj 2020 för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla en transaktion med uniträtter till Finansinspektionen.

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

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämмоvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 19 maj 2021 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 2020. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2020

(SEK)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övriga förmåner*	Summa
Styrelsen					
Göran Linder, styrelseordförande	224 029	-	-	-	224 029
Susanne Hannestad, styrelseledamot	194 543	-	-	-	194 543
Malte Zaunders, styrelseledamot	148 181	-	-	-	148 181
Robert Ekström, styrelseledamot	55 181	-	-	-	55 181
Patrik Olsson, f.d. styrelseledamot ¹	148 181	-	-	-	148 181
Håkan Paulsson, f.d. styrelseledamot ²	148 181	-	-	-	148 181
Ledande befattningshavare					
Joachim Samuelsson, styrelseledamot och verkställande direktör	1 415 340	-	312 500	-	1 727 840
Övriga ledande befattningshavare ³	5 969 255	-	875 737	68 232	6 913 224
Summa	8 302 891	-	1 188 237	68 232	9 559 360

* Övriga förmåner avser bilförmån.

¹ Patrik Olsson avgick som styrelseledamot vid årsstämman i maj 2021.

² Håkan Paulsson avgick som styrelseledamot vid årsstämman i maj 2021.

³ Totalt 7 personer under räkenskapsåret 2020.

Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Crunchfish reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt delårsrapporten för andra kvartalet 2021 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Crunchfish 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 2019

Resultaträkning (sidan 54), balansräkning (sidorna 55-56), kassaflödesanalys (sidan 58), noter (sidorna 64-77) och revisionsberättelse (sidorna 78-80).

Crunchfish årsredovisning för 2020

Resultaträkning (sidan 61), balansräkning (sidorna 62-63), kassaflödesanalys (sidan 65), noter (sidorna 72-90) och revisionsberättelse (sidorna 92-95).

Crunchfish delårsrapport för andra kvartalet 2021

Resultaträkning (sidan 22), balansräkning (sidan 23-24) och kassaflödesanalys (sidan 25).

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt BFN tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

(belopp i SEK)	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020	31 dec 2019
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Balansomslutning	38 311 041	54 298 403	44 295 511	42 948 695
Likvida medel vid periodens slut	1 384 899	23 501 155	8 667 692	13 180 571
Soliditet (%)	48%	86%	79%	85%
Antal aktier vid periodens slut	28 348 190	28 348 190	28 348 190	25 771 082

Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning	Summan av Bolagets samtliga tillgångar, alternativt summan av Bolagets eget kapital och skulder.
Likvida medel vid periodens slut	Bolagets tillgängliga likvida medel vid periodens slut.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut.
Antal aktier vid periodens slut	Antal utestående aktier vid periodens slut.

Motivering till användning av vissa alternativa nyckeltal

Balansomslutning	Används som ett mått på Bolagets storlek.
Likvida medel vid periodens slut	Visar Bolagets likviditet.
Soliditet	Visar den finansiella stabiliteten.
Antal aktier vid periodens slut	Underlättar för beräkning av andra nyckeltal.

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

(belopp i SEK)	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020	31 dec 2019
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Eget kapital, SEK	18 552 496	46 788 215	34 838 074	36 309 820
/Balansomslutning, SEK	38 311 041	54 298 403	44 295 511	42 948 695
= Soliditet, %	48%	86%	79%	85%

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 den 30 juni 2021

Sedan den 30 juni 2021 har Bolaget utnyttjat ytterligare 15 MSEK av det lånelöfte om 25 MSEK som lämnats av verkställande direktör och styrelseledamot Joachim Samuelsson och Midroc Invest AB, som företräds av Bolagets styrelseordförande Göran Linder, se mer under "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare - Transaktioner med närstående". I september 2021 tecknade Bolaget ett låneavtal med emissionsgaranterna Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren, enligt vilket Bolaget beviljades en kreditfacilitet om högst 10 MSEK. För mer information, se "Strategi, resultat och företagsklimat - Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 juni 2021". Utöver ovanstående har det inte skett några andra 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 (s.k. lock up-avtal) utöver vad som framgår av avsnittet "Närmare uppgift om Företrädesemissionen – Lock up-åtaganden". 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 juni 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Ägarförhållande per den 30 juni 2021

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Femari Invest AB ¹	7 500 000	26,46
Midroc Invest AB ²	5 000 000	17,64
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	12 500 000	44,09
Övriga aktieägare	15 848 190	55,91
Totalt	28 348 190	100,00

¹ Femari Invest AB kontrolleras av Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Joachim Samuelsson tillsammans med närstående.

² Bolagets styrelseordförande Göran Linder är verkställande direktör och styrelseledamot i Midroc Invest AB.

Källa: Euroclear med tillägg av för Bolaget kända uppgifter från större aktieägare.

Aktier och aktiekapital

Per den 30 juni 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 304 016,74 SEK, fördelat på 28 348 190 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,046 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 250 000 SEK och inte överstiga 5 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 27 500 000 aktier och inte fler än 110 000 000 aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 25 771 082 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 28 348 190 aktier.

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Incitamentsprogram

Per den 30 juni 2021 hade Crunchfish tre utestående aktierelaterade incitamentsprogram, vilka presenteras nedan.

Teckningsoptionsprogram serie 2018/2022

Vid den extra bolagsstämman den 11 september 2018 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och övriga anställda i Bolaget genom utgivande av högst 700 000 teckningsoptioner serie 2018/2022. Totalt har 620 000 teckningsoptioner överlåtits till deltagare i programmet. Efter omräkning i samband med nyemissioner under 2019 och 2020 ger varje teckningsoption rätt att teckna 1,19 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 9,13 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2022 till och med den 30 juni 2022. Vid fullt utnyttjande av de överlåtna teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 33 938,80 SEK genom utgivande av 737 800 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,54 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.

Teckningsoptionsprogram serie 2020/2024

Vid årsstämman den 20 maj 2020 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och övriga anställda i Bolaget genom utgivande av högst 700 000 teckningsoptioner serie 2020/2024. Totalt har 675 000 teckningsoptioner överlåtits till deltagare i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 46,89 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 30 juni 2024. Vid fullt utnyttjande av de överlåtna teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 31 050,00 SEK genom utgivande av 675 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,33 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.

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.

Konvertibler

Per den 30 juni 2021 hade Crunchfish inga utestående konvertibler.

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.

Tilläggsavtal med Guangdong Oppo Mobile Telecommunications Corp., Ltd ("OPPO")

I december 2020 tecknade Bolaget ett tilläggsavtal med mobiltelefonstillverkaren OPPO, som innebär att OPPO tillsammans med systerbolag kommer att kunna använda Crunchfishs mjukvara för geststyrning i kommande mobiltelefonmodeller. Avtalet löper till december 2022 och inkluderar en licens för användning av fördefinierade gester inom specifika applikationsområden. Det garanterade ordervärdet är 250 000 USD med en affärsmodell som medger högre belopp under avtalstiden.

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 aktier och teckningsoptioner i Crunchfish.

Emissionskostnader

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till högst cirka 5 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell rådgivare, legal rådgivare och emissionsinstitut. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO9 utgår emissionskostnader om ytterligare cirka 1,5 MSEK.

Transaktioner med närstående

Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Joachim Samuelsson har genom bolag fakturerat dotterbolaget Crunchfish Digital Cash AB för affärsutveckling samt ersättning för utveckling av koncernens patentportfölj. Arvodet avser perioden innan Joachim Samuelsson utsågs till verkställande direktör för Bolaget i mars 2020. Totalt fakturerat belopp för konsulttjänsterna uppgår till 1 288 KSEK för räkenskapsåret 2019 och 336 KSEK för räkenskapsåret 2020.

Bolaget har under 2020 överlåtit geststyrningsverksamheten till det nybildade helägda dotterbolaget Crunchfish Gesture Interaction AB. Överlåtelsen har skett till bokförda värden. I samband med överlåtelsen har moderbolaget lämnat ett villkorat aktieägartillskott till Crunchfish Gesture Interaction AB om 9 056 KSEK i syfte att stärka det egna kapitalet i dotterbolaget.

Bolaget har under 2020 lämnat villkorade aktieägartillskott till dotterbolagen Crunchfish Digital Cash AB och Crunchfish Gesture Interaction AB om totalt 24 460 KSEK i syfte att stärka de egna kapitalen i dotterbolagen.

I december 2020 ingick Bolaget ett finansieringsavtal om 25 MSEK med Bolagets verkställande direktör och styrelseledamot Joachim Samuelsson och Midroc Invest AB, som företräds av Bolagets styrelseordförande Göran Linder. Finansieringen utgörs av ett lånelöfte om 25 MSEK som Bolaget kan avropa vid ett eller flera tillfällen under en löptid om 14 månader från den 18 december 2020 till den 17 februari 2022. Som

ersättning utgår en löftesprovision om 4 procent per år och därutöver utgår ränta om ytterligare 4 procent på utnyttjad kredit. Per dagen för Prospektet har Bolaget utnyttjat samtliga 25 MSEK under finansieringsavtalet.

Bolagets CFO Johan Kling utför sedan 2016 sitt uppdrag på konsultbasis. Bolagets totala kostnad för konsulttjänster relaterade till Johan Klings uppdrag som CFO uppgick till 400 KSEK för räkenskapsåret 2019, 434 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 275 KSEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Crunchfish India Head Vijay Raghunathan utför sedan 2019 sitt uppdrag för Koncernen på konsultbasis. Under 2019 utfördes tjänsterna för intressebolaget Blippit AB vilket föranleder att kostnaderna för konsulttjänsterna inte redovisas i Bolaget. Bolagets totala kostnad för konsulttjänster relaterade till Vijay Raghunathans uppdrag som Crunchfish India Head uppgick till 979 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 1 103 KSEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Utöver vad som framgår av avsnitten "Företagsstyrning – Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare" och "Närmare uppgifter om Företrädesemissionen – Tecknings- och garantiåtaganden" har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under perioden från och med den 1 januari 2019 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

Crunchfish uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Stora Varvsgatan 6A 4TR, 211 19 Malmö) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns

även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.crunchfish.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

