



KALLELSE TILL EXTRA BOLAGSSTÄMMA I CRUNCHFISH AB

Crunchfish AB (publ), org nr 556804-6493, kallar härmed till extra bolagsstämma den 21 maj 2025 klockan 11.30 i Superrummet, Media Evolution City, Stora Varvsgatan 6A, Malmö.

Styrelsen har med stöd av § 8 i Crunchfish AB:s bolagsordning beslutat att aktieägare får utöva sin rösträtt på stämman genom poströstning. Aktieägarna kan därmed välja att utöva sin rösträtt vid stämman genom fysiskt deltagande, genom ombud eller genom poströstning.

Anmälan/rätt att delta på stämman

Aktieägare som vill delta vid stämman ska **dels** vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 13 maj 2025, **dels** *antingen* senast den 15 maj 2025 anmäla sin avsikt att delta i bolagsstämman enligt något av följande alternativ: **genom brev** på adress Crunchfish AB, Stora Varvsgatan 6A, 211 19 Malmö (märk brevet "Bolagsstämma") eller **per e-post** till adressen bolagsstamma@crunchfish.com eller avge sin poströst enligt instruktionerna nedan senast den 15 maj 2025. Vid anmälan om deltagande ska namn och personnummer eller organisationsnummer, adress, telefonnummer och registrerat innehav uppges, samt i förekommande fall uppgift om antalet biträden.

Den som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att ha rätt att delta i stämman, genom förvaltares försorg låta registrera aktierna i eget namn, så att vederbörande är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per avstämningsdagen den 13 maj 2025. Sådan registrering kan vara tillfällig (så kallad rösträttsregistrering). Aktieägare som önskar registrera aktierna i eget namn måste, i enlighet med respektive förvaltares rutiner, begära att förvaltaren gör sådan rösträttsregistrering. Rösträttsregistrering som av aktieägare har begärts i sådan tid att registreringen har gjorts av relevant förvaltare senast den 15 maj 2025 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

Förhandsröstning via formulär som skickas in via post eller e-post

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid stämman även genom att rösta på förhand, så kallad poströstning. Förhandsröstning sker genom att aktieägare fyller i ett särskilt formulär och undertecknar det, varefter formuläret skickas in till bolaget per post till adressen Crunchfish AB, Stora Varvsgatan 6A, 211 19 Malmö (märk brevet "Bolagsstämma") eller per e-post till adressen bolagsstamma@crunchfish.com. Röstformuläret kommer att finnas tillgängligt på bolagets webbplats, <https://www.crunchfish.com/investors/bolagsstamma/>, och tillhandahålls på begäran. Ifyllt formulär måste vara bolaget tillhanda senast den 15 maj 2025. Poströsten får inte förses med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är hela poströsten ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor finns i poströstningsformuläret. Ifyllt formulär för utövande av rösträtt gäller även som anmälan om deltagande i stämman.

Behörighetshandlingar

Om aktieägaren låter sig företrädas av ett ombud vid stämman eller vid förhandsröstning ska fullmakt bifogas anmälan eller poströstningsformuläret. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling bifogas. Fullmaktsformulär för aktieägare som vill företrädas genom ombud kommer att finnas tillgängligt på bolagets hemsida, <https://www.crunchfish.com/investors/bolagsstamma/>.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringspersoner
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Incitamentsprogram för bolagets anställda, nyckelpersoner och konsulter genom riktad emission av teckningsoptioner med åtföljande teckning av nya aktier i bolaget
7. Stämmans avslutning

Förslag till beslut vid extra bolagsstämma i Crunchfish AB (publ)

§ 1 Stämmans öppnande och val av ordförande vid stämman

Styrelsen föreslår Göran Linder som ordförande vid stämman, eller om han inte kan delta vid stämman, annan person som valberedningen anvisar.

§ 6 Incitamentsprogram för bolagets anställda, nyckelpersoner och konsulter genom riktad emission av teckningsoptioner med åtföljande teckning av nya aktier i bolaget

Styrelsen föreslår att bolagsstämman ska fatta beslut om ett incitamentsprogram för bolagets ledande befattningshavare, anställda och konsulter. Syftet med det föreslagna programmet är att säkerställa ett långsiktigt engagemang bland deltagarna genom ett incitament som är kopplat till bolagets framtida värdetillväxt.

För genomförande av incitamentsprogrammet föreslår styrelsen att bolagsstämman ska fatta beslut om (i) emission av teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, samt (ii) godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner till ledande befattningshavare, anställda och konsulter på följande villkor:

1. Högst 7 500 000 teckningsoptioner ska kunna ges ut.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det av bolaget helägda dotterbolaget Crunchfish Digital Cash AB.
3. Teckningsoptionerna ska emitteras till en teckningskurs motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde, beräknat av Optionspartner AB som oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes värderingsmodell.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista under perioden 21 maj 2025 till och med den 30 maj 2025, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.
5. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) aktie i bolaget.
6. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 januari 2029 till och med den 30 juni 2029.
7. Teckningskursen per aktie ska motsvara 400 % procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista för aktie i bolaget under de tio (10) handelsdagarna närmast före den extra bolagsstämman den 21 maj 2025, dock att teckningskursen inte kan understiga aktiens kvotvärde. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Det belopp som överskrider aktiens kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden.
8. Teckningskursen och det antal aktier som varje option berättigar till teckning av kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid de tillämpliga omräkningsvillkoren ska användas, dock kan aldrig teckningskursen som ett resultat därav understiga aktiens kvotvärde.
9. Teckningsoptionerna ska av Crunchfish Digital Cash AB, vid ett eller flera tillfällen, mot betalning överlåtas till ledande befattningshavare och övrig personal samt konsulter verksamma inom koncernen, i enlighet med i punkt 10 angivna riktlinjer. Överlåtelse ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelse tidpunkten, beräknat av Optionspartner AB som oberoende värderingsinstitut, med användande av Black & Scholes värderingsmodell. Enligt en preliminär värdering motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde cirka 0,089 kronor per teckningsoption (vid antagande av ett aktiepris om 0,931 kronor, en lösenkurs om 3,72 kronor per aktie, en riskfri ränta om 1,969 %, en volatilitet om 55,6 % och med beaktande av en illikviditetsrabatt om 20 %).
10. Styrelsen beslutar om överlåtelse till deltagare varvid deltagare i respektive kategori enligt nedan högst ska kunna erbjudas upp till det antal teckningsoptioner som anges nedan:

<u>Befattning</u>	<u>Antal teckningsoptioner</u>
VD koncern (1)	högst 5 000 000
VD dotterbolag (1)	högst 400 000
Senior management (3)	högst 200 000 per person
Övriga anställda/konsulter (cirka 15)	högst 100 000 per person

Antalet erbjudna teckningsoptioner kan aldrig överstiga det maximala antalet teckningsoptioner som emitteras enligt punkt 1. Garanterad tilldelning kommer inte att förekomma. Överteckning kan inte ske. Första överlåtelse beräknas ske under sommaren 2025.
11. Av teckningsoptioner som kvarstår efter första överlåtelsen får överlåtelse därefter ske till framtida anställda, befattningshavare eller konsulter till vid var tid gällande marknadsvärde enligt ovan angivna tilldelningsprinciper. Överlåtelse av teckningsoptioner får dock inte ske efter den 31 december 2025.

12. För deltagare som innehar teckningsoptioner i de befintliga incitamentsprogrammen i bolaget (serie 2022/2026 och 2024/2028) ska överlåtelse av teckningsoptioner inom ramen för det nya programmet förutsätta att deltagaren samtidigt överläter samtliga befintliga teckningsoptioner till bolaget (eller ett dotterbolag i koncernen), se vidare nedan.
13. I samband med överlåtelse ska bolaget (eller dotterbolag i koncernen), om det inte medför negativa skattekonsekvenser för koncernen eller deltagaren, förbehålla rätten att, med beaktande av sedvanliga s.k. ”good and bad leaver”-villkor, återköpa teckningsoptioner i det fall deltagarens anställning eller uppdrag inom koncernen upphör eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna.
14. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visa sig nödvändiga för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
15. De aktier som tillkommer genom utnyttjande av teckningsoption ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimssaktie i bolagets aktiebok.
16. Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av ”Villkor för teckningsoptioner 2025/2029 i Crunchfish AB”.
17. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna för teckning av nya aktier kommer aktiekapitalet att öka med 345 000 kronor.

Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att det anses ligga i samtliga aktieägares intresse att vissa för bolaget viktiga nyckelpersoner, antingen redan anställda eller sådana som bolaget önskar rekrytera, har ett långsiktigt intresse av att bolagets aktier har en god värdeutveckling. Ett långsiktigt ägarengagemang förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i sin helhet samt höja motivationen för deltagarna och syftar till att uppnå ökad intressegemenskap mellan den deltagande och bolagets aktieägare. Utgivande av teckningsoptioner förväntas vidare skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetenta anställda och nyckelpersoner till bolaget och att tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning.

Per dagen för kallelsen uppgår antalet aktier i bolaget till 65 530 754. Om samtliga teckningsoptioner serie 2025/2029 utnyttjas för teckning av aktier kommer totalt 7 500 000 nya aktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 10,3 % av bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie 2025/2029. Koncernen tillförs vid teckning under 2025 av teckningsoptioner serie 2025/2029 högst 667 500 kronor (baserat på den preliminära optionsvärderingen enligt punkt 9 ovan). Vid eventuell framtida utnyttjande under 2029 av teckningsoptioner serie 2025/2029 för teckning av aktier tillförs koncernen ytterligare högst 27 900 000 kronor (baserat på den preliminära lösenkursen enligt punkt 9 ovan).

I bolaget finns för närvarande incitamentsprogram utestående i form av två teckningsoptionsprogram som beslutats av tidigare bolagsstämmor (serie 2022/2026 och serie 2024/2028). För serie 2022/2026 uppgår teckningskursen per aktie till 35,49 kronor och totalt innehas 506 500 teckningsoptioner av innehavare. För serie 2024/2028 uppgår teckningskursen per aktie till 18,93 kronor och totalt innehas 577 024 teckningsoptioner av innehavare. Vidare information om befintliga incitamentsprogram finns i årsredovisningen för 2024. Eftersom teckningskursen per aktie för de utestående teckningsoptionerna vida överstiger nuvarande börskurs bedöms teckningsoptionerna ha spelat ut sin roll som incitament. Avsikten är därför att de nya teckningsoptionerna ska ersätta de befintliga teckningsoptionerna för de personer som erbjuds deltagande i det nya programmet. Som framgår ovan kommer överlåtelse av teckningsoptioner serie 2025/2029 därför att vara villkorad av att deltagaren samtidigt överläter samtliga eventuella innehavda teckningsoptioner serie 2022/2026 och 2024/2028 till bolaget (eller ett dotterbolag i koncernen). Köpeskillingen vid återköpen av de utestående teckningsoptionerna ska motsvara teckningsoptionernas marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Enligt en preliminär värdering, med antagande om samma parametrar för optionsvärdering som angivet i punkt 9 ovan, uppgår marknadsvärdet per teckningsoption serie 2022/2026 till 0,000 kronor och marknadsvärdet per teckningsoption serie 2024/2028 uppgår till cirka 0,001 kronor. Totalt innehas 379 000 teckningsoptioner serie 2022/2026 och 516 976 teckningsoptioner serie 2024/2028 av innehavare som avses erbjudas deltagande i det nya programmet. Koncernens totala utgift för återköp av de aktuella teckningsoptionerna beräknas därmed uppgå till högst cirka 517 kronor.

Under antagande av att samtliga personer som avses erbjudas deltagande i det nya programmet väljer att förvärva nya teckningsoptioner (och därmed överlåta sina befintliga teckningsoptioner) kommer därefter maximalt 127 500 teckningsoptioner serie 2022/2026 och maximalt 60 048 teckningsoptioner serie 2024/2028 att innehas av

deltagare. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner (såväl befintliga som föreslagna) som kommer att innehas av deltagare skulle därmed maximalt 7 687 548 nya aktier utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 10,5 % av bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som kommer att innehas av deltagare.

Uppgifterna om utspädning ovan baseras på antalet aktier vid kallelsen (65 530 754) och beaktar inte de aktier (maximalt 8 931 034) som tillkommer vid utnyttjande av teckningsoptionerna serie TO11 som emitterades inom ramen för den företrädesemission som bolaget genomförde under 2024 och där teckningsperioden löper under maj 2025.

Eftersom teckningsoptionerna kommer att överlåtas till deltagarna till marknadsvärde är det bolagets bedömning att några sociala kostnader inte kommer att uppstå för bolaget till följd av incitamentsprogrammet. Kostnaderna för incitamentsprogrammet kommer därför endast att bestå av begränsade kostnader för implementering och administration av programmet. Incitamentsprogrammet beräknas inte heller ha någon väsentlig effekt på viktiga nyckeltal.

Styrelseledamöter (som inte också är anställda) omfattas inte av programmet. Styrelseledamoten Joachim Samuelsson som tillika är VD och omfattas av programmet har inte deltagit i styrelsens beredning av förslaget.

För giltigt beslut av bolagsstämman enligt styrelsens förslag krävs att beslutet biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Antal aktier och röster

Det totala antalet aktier i bolaget uppgår per dagen för denna kallelse till 65 530 754 aktier med motsvarande antal röster. Bolaget innehar inga egna aktier.

Handlingar till stämman

Fullständiga förslag till beslut enligt punkten 6 jämte anslutande handlingar enligt aktiebolagslagen kommer att hållas tillgängliga hos bolaget på adress enligt ovan och på bolagets hemsida, <https://www.crunchfish.com/investors/bolagsstamma/>, senast från och med två veckor före bolagsstämman. Kopior av handlingarna sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

Upplysningar på stämman

Aktieägare som är närvarande vid stämman har rätt att begära upplysningar avseende förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen i enlighet med 7 kap. 32 § 1 p. aktiebolagslagen (2005:551).

Behandling av personuppgifter

För information om hur dina personuppgifter behandlas, se www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Malmö i april 2025

Crunchfish AB (publ)

Styrelsen