



Inbjudan till teckning av aktier i Crunchfish AB (publ)



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Viktig information till investerare

Detta informationsmemorandum ("**Memorandumet**") har upprättats med anledning av Crunchfish AB:s (publ) föreliggande nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**") på Nasdaq Stockholm First North ("**Nasdaq First North**"). Med "**Crunchfish**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses Crunchfish AB (publ), eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Crunchfish AB (publ) är moderbolag. Med ("**Finansiell rådgivare**") avses Västra Hamnen Corporate Finance AB ("**Västra Hamnen**").

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

Memorandumet utgör ej ett prospekt eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet då det belopp som tillförs Bolaget genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("**Prospekt-direktivet**") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har därför inte granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än i Sverige. Inga teckningsrätter, BTA eller nya aktier ("**Värdepapper**") får erbjudas, tecknas, säljas eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**"). Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva upprättande av prospekt eller föranleder andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning eller förvärv av Vär-

depapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

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 Memorandum, 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 Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum 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. Varken offentliggörandet av detta Memorandum eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Memorandum eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

Finansiell rådgivare avseende Företrädesemissionen är Västra Hamnen som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Memorandum. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare, Bolaget och andra investerare avseende direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Memorandumet. 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 Memorandum. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aqurat Fondkommission AB ("**Aqurat**").

Framåtriktad information

Memorandumet 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 Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets 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.

Marknads- och branschinformation

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Certified Adviser till Crunchfish är Sedermera Fondkommission.

Innehållsförteckning

■ Riskfaktorer	4
■ Inbjudan till teckning av aktier i Crunchfish	12
■ Bakgrund och motiv	14
■ Villkor och anvisningar	16
■ VD har ordet	20
■ Bolagsöversikt	22
■ Teknologiområde: Mobile Proximity	24
■ Teknologiområde: Geststyrning	34
■ Finansiell information i urval	41
■ Kommentarer till den finansiella utvecklingen	46
■ Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	47
■ Aktiekapital och ägarstruktur	55
■ Bolagsordning	58
■ Legala frågor och kompletterande information	59
■ Adresser	63

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesemissionen

Den som på avstämningsdagen den 11 mars 2019 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa i första hand tilldelas befintliga aktieägare och andra investerare som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Företrädesemissionen omfattar upp till 4 295 180 nyemitterade aktier i Bolaget. Priset i Företrädesemissionen har fastställts till 5,00 SEK per aktie.

Ticker

Aktien	CFISH
Teckningsrätter	CFISH TR
BTA	CFISH BTA

Tidsplan

Teckningsperiod	13 - 27 mars 2019
Handel med teckningsrätter	13 - 25 mars 2019
Handel med BTA	från 13 mars 2019, tills dess att emissionen är registrerad hos Bolagsverket
Offentliggörande av slutligt utfall	1 april 2019

Finansiell kalender

Delårsrapport jan - mar 2019	15 maj 2019
Årsstämma	15 maj 2019
Halvårsrapport för jan - jun 2019	22 aug 2019
Delårsrapport jan - sep 2019	14 nov 2019
Bokslutskommuniké helår 2019	12 feb 2020

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut i Bolagets värdepapper i samband med Företrädesemissionen är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Crunchfish utan särskild rangordning. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förknippade med aktien och Företrädesemissionen. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en negativ inverkan på Crunchfish verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att värdepapperna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Crunchfish förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativa påverkan. Memorandumet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Crunchfish faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Memorandumet.

RISKER RELATERADE TILL CRUNCHFISH OCH DESS BRANSCHER

Crunchfishs branscher kännetecknas av hög förändringstakt och snabb utveckling

Crunchfishs verksamhet är uppdelad på två teknologiska affärsområden: dels geststyrning, som omfattar utveckling av mjukvara som möjliggör att med handgester styra och interagera med konsumentelektronik, såsom exempelvis AR-glasögon, VR-enheter och mobiltelefoner, dels mobile proximity, som är en Bluetooth-baserad teknologi för närhetsbaserad interaktion för vilken Crunchfish har funnit användning inom mobil handel (m-handel) och sociala applikationer. Branscherna för dessa affärsområden präglas av konkurrens, snabb teknisk utveckling och hög förändringstakt.

Crunchfish framgång är därför till stor del beroende av Koncernens förmåga att leda och anpassa sig efter teknologiutvecklingen inom dess affärsområden. Då utvecklingshastigheten är hög och utvecklingsriktningen inte är given utgör teknikutveckling en risk för Koncernens framtida intjäningsförmåga. Crunchfish måste således vid var tid hålla sig uppdaterad om den tekniska utvecklingen och anpassa sig till, och interagera med, nya tekniker i Koncernens affärsområden. Det finns även en risk att Koncernen missbedömer den tekniska utvecklingen och/eller marknaden inom Koncernens affärsområden samt att nya produkter utvecklas vilket gör Koncernens teknologier obsoleta. Vidare kan konkurrenter komma att utveckla tekniska lösningar som är bättre, eller uppfattas vara bättre, än Koncernens teknologier. Om inte Koncernen snabbt och kostnadseffektivt kan anpassa sig till teknologiutvecklingen kan Koncernen tappa konkurrenskraft och därmed marknadsandelar.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Crunchfish är beroende av marknadsutvecklingen inom Koncernens affärsområden

Crunchfishs framtida tillväxt är primärt beroende av den kommersiella framgången för Koncernens avancerade mjukvaruplattformar. Koncernens teknologier består av relativt nya innovationer som ännu inte nått en bredare marknadsanvändning och användningsområdena för teknologierna är i viss mån outvecklade och obeprövade. Det är svårt att förutse omfattningen av och tidpunkten för när slutkonsumenter, kunder och partners anammar Koncernens produkter. Det finns en risk att Koncernens teknologier inte når en bredare marknadsanvändning, exempelvis till följd av att produkter inte tillverkas på ett kostnadseffektivt sätt eller att investeringar i produktutvecklingen är felriktade. Det finns vidare en risk att utfallet av befintliga samarbeten och investeringar, eller framtida produkt- och teknologiinvesteringar, inte möter de förväntningar och antaganden som Crunchfish på förhand räknat med.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Crunchfishs ena affärsområde, mobile proximity, är relativt nystartat och är därför förknippat med en generellt högre osäkerhet

Affärsområdet mobile proximity är ett nytt affärsområde och är därför generellt föremål för mer osäkerhet avseende finansiella och personella behov, produkt- och teknologiutveckling, marknadsmöjligheter, försäljning, tillväxt, lönsamhet och strategi. 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 affärsområdet utvecklas. Koncernen kan komma

att behöva avsätta mer resurser är förväntat, förändra eller avbryta samarbeten eller omvärdera och omarbета utvecklings- och försäljningsstrategier. Vidare finns det ingen garanti för marknads- eller kundacceptans av Koncernens erbjudande inom mobile proximity. Sådana risker kan medföra förseningar och ökade kostnader samt negativt påverka Crunchfishs tillväxtplaner och utveckling.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 Memorandum. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget föreliggande emission om totalt 21,5 MSEK före emissionskostnader, vilken om den blir fulltecknad förväntas tillföra 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. Om Crunchfish inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärs-möjligheter kan dessutom Koncernens förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sina erbjudanden begränsas, vilket kan innebära att Koncernen tappar marknadsandelar. 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.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 vilka 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.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker förknippade med Koncernens mjuk- och hårdvaru-utveckling

Crunchfishs teknologier bygger på löpande teknisk utveckling och förädling. Det är av stor vikt att Koncernens mjukvara och andra tekniska lösningar utvecklas så att deras funktionalitet motsvarar kundernas och marknadernas krav och önskemål.

Koncernen har för avsikt att fortsätta att vidareutveckla sin mjuk- och hårdvara. 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 påverka Koncernens framtida omsättning och lönsamhet på ett negativt sätt. 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.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER FÖRKNIPPADE MED KONCERNENS FÖRSÄLJNING OCH FÖRSÄLJNINGSPROCESSER

Försiktigheten vid investeringar i ny teknik kan vara stor och införsäljningstiden är i normalfallet lång. Bearbetning av kunder är tids- och resurskrävande då kunderna är mycket noggranna i sin utvärdering av ny teknik. Koncernen verkar på marknader som kan karakteriseras av långa införsäljningspro-

cesser vilket medför en stor prognososäkerhet. En tidigare- eller senareläggning av order kan innebära en avsevärd påverkan på Koncernens omsättning och resultat. Till följd av detta kan variationerna i Koncernens omsättning respektive resultat mellan kvartalen vara höga. Crunchfishs utveckling är beroende av att Koncernens teknologiområden fortsätter att växa eller åtminstone inte krymper.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmågan att hantera tillväxt är av central betydelse för Koncernens framtida framgång

Crunchfish befinner sig i en fas av tillväxt, vilket ställer krav på såväl företagsledningen som den operativa och finansiella infrastrukturen. Koncernens affärsområden förväntas växa substantiellt och i takt med detta behöver Koncernen försäkra sig om att effektiva planerings- och ledningsprocesser är implementerade för att kunna utveckla Koncernen på marknader som är under snabb utveckling. Om dessa planerings- och ledningsprocesser inte finns på plats, kan det påverka möjligheterna för Koncernen att knyta till sig nya kunder och växa. Det finns även en risk att Koncernens nyaste satsning inom affärsområdet mobile proximity kräver mer resurser och arbete än förväntat, att affärsområdet därför inte kan växa så som planerat och/eller att affärsområdet inte visar sig lönsamt.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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

Crunchfish 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. Eftersom Koncernens affärsområden uppvisar en snabb teknisk utveckling finns därför även en risk att nya teknologier utvecklas vilka kringgår Koncernens patent. Patentansökningar och bedömningar av patent innefattar komplexa juridiska och tekniska bedömningar. Det finns en risk att produkter och/eller teknologier som utvecklas av Koncernen inte kan patenteras och att framtida, eller pågående, patentansökningar kommer att avslås. Det finns vidare en risk att tredje part kan få patent ogiltigförklarade eller upphävida samt att tiden det tar att få ett patent överstiger produktens livslängd. Patent som ägs av andra kan även försäkra Koncernens möjligheter att erhålla patent-

skydd. Det finns även en risk att Koncernen inte kan förnya skyddet för sina immateriella rättigheter och att andra innovationer inte erhåller nödvändigt skydd. Koncernens skydd kan visa sig otillräckligt och andra aktörer kan obehörigen försöka plagiera eller använda Koncernens teknik. Bevakning av obehörig användning är komplicerad och kostsam, vidare är rättsliga åtgärder mot intrång kostsamt och resurskrävande samt resultatet av eventuella rättsliga åtgärder osäkert.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Intrång i immateriella rättigheter och patent som innehas av tredje part kan väsentligen inverka negativt på Koncernens verksamhet

Crunchfishs konkurrenter eller andra aktörer kan inneha patent eller andra immateriella rättigheter som begränsar Koncernens möjlighet att fritt använda dess egen teknologi. Det finns en risk att sådana konkurrenter eller andra aktörer anser att Koncernen genom dess verksamhet och teknologi gör intrång i deras patent eller immateriella rättigheter vilket kan leda till rättsliga processer. Utfallet i immaterialrättsliga tvister är ofta svåra att förutse och sådana tvister är generellt mycket kostnads- och tidskrävande och kan därför störa den löpande verksamheten. Ett negativt utfall i en immaterialrättslig tvist kan leda till negativa konsekvenser för Koncernen i form av förbud att fortsätta att nyttja aktuell rättighet eller en skyldighet att utge skadestånd eller ersättning. Om Koncernen tvingas utge skadestånd är det inte heller säkert att sådant skadestånd omfattas av Koncernens, vid var tid gällande, försäkringsskydd. Kostnaderna kan, även vid en tvist med ett gynnsamt utfall, bli betydande.

Immaterialrättsliga tvister kan även medföra svårigheter och förseningar av försäljningen och utlicensieringen av Koncernens produkter som baseras på den teknologi som är föremål för tvist. Härutöver finns det en risk att Koncernens konkurrenter hävdar att Koncernen gör intrång i immateriella rättigheter för att förhindra Koncernen att ta marknadsandelar, oavsett om anspråket är befogat eller inte. Sådana processer kan vara både tids- och kostnadskrävande samt kan skada Bolagets renommé.

Vidare är Crunchfish ett relativt litet och kunskapsintensivt företag där personalen besitter stor kunskap om Koncernen, verksamheten och teknologierna. Om Koncernens åtgärder för att försäkra sig om att immateriella rättigheter som skapas tillfaller Crunchfish visar sig vara otillräckliga finns det en risk att immateriella rättigheter som skapas av Koncernen inte tillfaller Koncernen eller att någon inleder rättsprocesser avseende äganderätten till immateriella rättigheter som skapats under, eller i anslutning till, Koncernens verksamhet.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker förknippade med Koncernens kund- och samarbetsavtal

Koncernens kunder 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. För närvarande består Crunchfishs kundbas inom teknologiområdet geststyrning av ett mindre antal tillverkare av konsumentelektronik. Även antalet kunder inom teknologiområdet, mobile proximity, är väldigt begränsat.

Koncernens kund- och samarbetsavtal är i huvudsak utformade enligt en licensbaserad royaltymodell enligt vilken Koncernen erhåller intäkter när kunderna tillverkar en produkt som använder Koncernens teknologi eller när en produkt som använder Koncernens teknologi säljs till slutkund. Inom ramen för vissa samarbetsavtal ingår Koncernen istället separata licensavtal direkt med slutkund, exempelvis inom ramen för ett särskilt projekt som inkluderar Crunchfish teknologi. Om Koncernen skulle uppleva minskade intäktsströmmar från en eller flera kunder, exempelvis till följd av minskad försäljning eller produktion hos kunderna, eller om en eller flera kunder säger upp eller söker att omförhandla avtalen till sämre villkor för Koncernen, eller om Koncernen i framtiden misslyckas att ingå nya kund- och samarbetsavtal som kan generera intäkter, kan det komma att få en negativ inverkan på verksamheten.

Om ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker förknippade med avsaknaden av kunders rapporteringssystem

Crunchfishs erbjudande består primärt av mjukvara som installeras i kundens produkt och ger Koncernen rätt till ersättning när kunden tillverkar en produkt som använder Koncernens teknologi eller när en produkt som använder Koncernens teknologi säljs till slutkund. Detta har inneburit att Bolaget tvingats förlita sig på det antal enheter som kunder rapporterar till Bolaget. Eftersom Crunchfish primärt tar betalt per enhet är Koncernen högst beroende av att kunder rapporterar på ett korrekt sätt. Koncernen tillämpar en kontrollfunktion i dess mjukvara som meddelar Koncernen när en enhet produceras med Koncernens teknologi, men Koncernen har ingen möjlighet att få tillgång till kunders system för att självständigt kontrollera och revidera uppgifter om antalet enheter som innehåller Koncernens teknologi. Det finns således en risk att

kunder av olika skäl rapporterar ett lägre antal enheter än vad som egentligen har producerats eller som finns ute på marknaden, exempelvis på grund av felaktiga beräkningar, brister i kundens interna system eller uppsåtliga.

Om ovanstående risk skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker förknippade med gemensamägda bolag

Inom ramen för mobile proximity-verksamheten har Crunchfish och ClearOn initierat ett samarbete som sker genom ett gemensamt bolag, Blippit AB. Crunchfish Proximity AB och ClearOn 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. Sådana meningsskiljaktigheter, dödlagen eller om någon av parterna bryter mot samarbetsavtalet som reglerar parternas gemensamma styrning av bolaget kan inverka negativt på bolagets framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker förknippade med 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. Eventuella framtida tvister, anspråk, utredningar och processer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Crunchfish verksamhet.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernen är beroende av tillförlitlig drift av dess IT-system

Crunchfish förmåga att effektivt och säkert hantera verksamheten är beroende av tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet och driften av Koncernens IT-system. De risker som Koncernens IT-system är exponerat mot omfattar bland annat, men inte uteslutande, avbrott, datavirus, sabotage, manipulation av anställda, intrång, skadliga attacker, fysiska skador och mänskliga fel. Det finns även en risk att Koncernens backup-system inte fungerar. Om Koncernen växer kommer vikten av tillförlitliga och funktionella IT-system att öka och Koncernen kan komma att behöva implementera nya IT-system för det fall att tillväxten sker till nya jurisdiktioner. Det finns en risk att Koncernen inte i tid lyckas uppdatera eller anpassa sina IT-system för att möta nya krav, hot, störningar eller andra problem i Koncernens IT-system.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker förknippade med konkurrens inom Koncernens branscher

Koncernens teknologiområden präglas i stort av snabb teknisk utveckling och stor konkurrens. Flera av Crunchfish nuvarande och potentiella framtida konkurrenter kan ha konkurrensfördelar i form av till exempel längre historik, ett mer inarbetat varumärke, mer etablerade relationer med slutkunder samt större finansiella-, tekniska- och marknadsföringsresurser. Om Crunchfish inte kan anpassa Koncernens verksamhet och produkter till den tekniska utvecklingen på marknaden finns det risk att Koncernen förlorar konkurrenskraft, vilket framgent skulle kunna påverka Koncernens utvecklingsmöjligheter negativt. Utöver kända konkurrenter till Koncernen kan det även finnas konkurrenter som Koncernen per dagen för Memorandumet inte känner till eller betraktar som en väsentlig konkurrent, inom såväl koncernens affärsområden som inom andra relaterade teknologiområden som exempelvis röststyrning. Både okända och kända konkurrenter kan bedriva utvecklingsprojekt som inte är kommunicerade till marknaden och deras produkter, teknologier och utvecklingsprojekt kan befinna sig i faser som innebär att konkurrenterna inom en överskådlig framtid kan lansera en produkt eller teknologi som liknar eller sammanfaller med Koncernens avseende exempelvis pris, tillförlitlighet, hastighet och/eller effektivitet.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till skattefrågor och möjligheten att utnyttja underskottsavdrag

Koncernen bedriver försäljning till flera marknader utanför Sverige. Koncernen bedriver, och har bedrivit, sin verksamhet i enlighet med Koncernens tolkning av vid var tid gällande skattelagstiftning, krav från relevanta skattemyndigheter, administrativ praxis samt, i förekommande fall, skatteavtal. Det finns en risk att Koncernens tolkning av skattelagstiftningen (inklusive mervärdesskatte regler), relevanta skattemyndigheters krav eller administrativa praxis och/eller skatteavtal är felaktig, eller att sådana regler ändras med retroaktiv verkan. Det finns en risk att skattesatser eller andra regler som påverkar Koncernens verksamhet i framtiden förändras. Sådana förändringar riskerar att öka Koncernens skattekostnader.

Ackumulerade skattemässiga underskott kan i framtiden reducera den eventuella skattepliktiga vinsten och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå vid eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användandet av dessa är dock föremål för omfattande begränsningar. Möjligheten att använda underskotten i framtiden kan helt eller delvis påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till globala ekonomiska och politiska förhållanden

Då Crunchfish bedriver försäljning mot flera geografiska marknader påverkar den globala konjunkturutvecklingen den allmänna investeringsviljan hos Koncernens nuvarande och potentiella kunder. För närvarande har Koncernen kunder främst i Sverige, Nordamerika och Asien. En svag konjunkturutveckling i hela eller delar av världen kan komma att medföra en lägre marknadstillväxt än förväntat för marknaderna som Koncernen verkar inom. Det finns därmed en risk att Crunchfishs förväntade försäljning kan komma att påverkas negativt av en svag konjunkturutveckling.

Även förändringar av lagar och andra regleringar avseende exempelvis utländskt ägande, statligt deltagande, skatter, royalties, tullar eller växelkurser kan påverka Bolagets intjäningsförmåga. Vidare kan Bolaget påverkas av krigshandlingar, terrorism samt politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i övrigt.

Om någon av ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker förknippade med nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar

Crunchfish har immateriella anläggningstillgångar som utgörs av aktiverade utvecklingskostnader och kostnader för patent avseende geststyrning och mobile proximity. Bolaget gör årliga tester för att bedöma om något nedskrivningsbehov föreligger. Om exempelvis marknaderna för affärsområdena geststyrning eller mobile proximity inte utvecklas positivt eller om Bolagets teknik inom något affärsområde blir utmanad av ny teknologi kan nedskrivningsbehov uppkomma. En nedskrivning kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Crunchfish är exponerat mot risker avseende valutakursförändringar

Crunchfish redovisningsvaluta är SEK och Koncernen har per dagen för Memorandumet en stor del av sina intäkter i USD och EUR samtidigt som Koncernens kostnader till största del är i SEK. Koncernen är därigenom exponerat för fluktuationer i ett antal valutor. Koncernen vidtar för närvarande inga valutasekringsåtgärder varför det finns en risk att valutakursförändringar kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Crunchfish åtgärder för att efterfölja tillämpliga lagar och regler kan vara otillräckliga

Crunchfish behöver bedriva sin verksamhet i enlighet med tillämpliga lagar och bestämmelser inom jurisdiktionerna där Koncernen verkar. 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.

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning, GDPR), som började tillämpas den 25 maj 2018, är ett exempel på lagstiftning som vid tidpunkten för Memorandumets offentliggörande är relativt ny, varför det är svårt att dra några slutsatser om dess kort- och långsiktiga effekter på Koncernens verksamhet eller om Koncernens anpassning av policys och rutiner är tillräckliga. 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.

Om ovanstående risker skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH BOLAGETS AKTIER

Aktiekursen kan vara volatil och minska avsevärt i värde

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktiekurs både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan få tillbaka sitt investerade kapital. En investering i Crunchfishs aktie bör föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkurläget samt övrig relevant information. Aktiemarknaden i allmänhet och mindre bolag i synnerhet har upplevt betydande volym- och kurssvängningar som många gånger har saknat samband med, eller varit oproportionerliga i förhållande till, Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat.

Bolagets aktie kan bli föremål för en inaktiv och illikvid handel

Omsättningen i Bolagets aktie kan under perioder variera och skillnaden mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. I det fall likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägarna i Crunchfish att förändra sitt innehav.

Risker förknippade med handel med teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA i Bolaget kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden 13 - 25 mars 2019. Handel i BTA kommer vidare ske till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Det finns en risk att en aktiv handel i Bolagets värdepapper inte kommer att utvecklas samt att det inte finns en tillräcklig likviditet i marknaden. Detta kan medföra svårighet för enskilda innehavare att avyttra teckningsrätterna.

Vidare finns det en risk att handeln i teckningsrätter och BTA är begränsad vilket kan orsaka och/eller förstärka fluktuationer i marknadspriset för teckningsrätterna och/eller BTA. Det kan leda till att prisbilden för instrumenten är inkorrekta och/eller missvisande.

Bolagets möjlighet att lämna framtida utdelning

Bolagets aktieägare har sedan Bolagets bildande inte beslutat om någon utdelning och Bolagets styrelse avser inte föreslå någon utdelning inom överskådlig framtid. Framtida utdelningar, om sådana föreslås, måste godkännas av Bolagets aktieägare och kommer att vara beroende av och baserade på krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Eventuell framtida utdelning är således beroende av ett antal faktorer. Sådana faktorer kan vara intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, kostnader för investeringar och andra faktorer. Det finns vidare många risker som kan påverka Bolagets verksamhet negativt vilka kan innebära att Bolagets framtida resultat inte möjliggör utdelning.

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.

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.



VI ÄR EN
KONTANTFRI
VERKSAMHET

TruePay

Inbjudan till teckning av aktier i Crunchfish AB (publ)

Extra bolagsstämma beslutade den 4 mars 2019 att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Aktieägarna i Crunchfish inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att med företrädesrätt teckna aktier i Crunchfish till kursen 5,00 SEK per aktie. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna Aktier i förhållande till det antal Aktier de äger på avstämningsdagen den 11 mars 2019. För varje befintlig Aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny Aktie. Teckningsperioden löper under perioden 13 - 27 mars 2019 eller ett senare datum beslutat av styrelsen för Crunchfish. Teckning av nya aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter.

De nya Aktierna medför samma rätt som de befintliga Aktierna i Bolaget. Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 197 578,28 SEK, från 987 891,492 SEK till 1 185 469,772 SEK och antalet Aktier i Bolaget med högst 4 295 180 stycken, från 21 475 902 stycken till högst 25 771 082 stycken Aktier.

För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 16,7 procent. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar".

EMISSIONSVOLYM

Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 20 MSEK efter avdrag för transaktions- och garantikostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK, varav cirka 0,6 MSEK avser garantikostnader.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolagets befintliga ägare Femari Invest AB (styrelsens ordförande Joachim Samuelsson), Midroc Invest AB (styrelseledamot Göran Linder), Nitrox Consulting AB (styrelseledamot Mikael Kretz) och Bluefin Ventures AB, som tillsammans företräder cirka 45 procent av aktiekapitalet har genom teckningsåtagande förbundit sig att teckna sin respektive andel i företrädesemission samt genom garantiåtagande åtagit sig att teckna resterande del pro-rata i förhållande till deras teckningsåtagande vid utebliven teckning. Emissionen omfattas således till 100 procent av teckningsåtaganden och garantiåtaganden från dessa befintliga aktieägare. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden. Garantiersättning om 5 procent utgår för respektive garantiåtagande. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Malmö, 12 mars 2019

Crunchfish AB (publ)

Styrelsen



öve
namn i
lämnas
Hämtar
måste du
Himat

S
2kg
INRIKES : 99
UTRIKES : 189

M
2kg

S
2kg

TRISS

Direkten

Box 100
Sveavägen 100
113 33 Stockholm
08 712 1234
08 712 1234
A1

EPSON

Bakgrund och motiv

Crunchfish grundades 2010 för att utveckla och kommersialisera mobila appar. Bolaget var bland de första i världen att aktivt arbeta med mobil geststyrning och är efter många års forskning och teknikutveckling inom området idag en teknikledande aktör på världsmarknaden. Mjukvaran finns redan i tiotals miljoner enheter på marknaden genom kunder som OPPO, Epson och Lenovo.

Idag fokuserar Crunchfish geststyrningsteknologin främst inom AR, Augmented Reality, där Bolagets mjukvara används för geststyrning av smarta AR-glasögon samt AR-applikationer i mobiler. Stora tekniksiften tar dock tid och marknaden har utvecklats långsammare än Bolaget tidigare förutspått. För att öka bolagets förutsättningar när AR tar fart har utöver partnerskap med teknologileverantörer även affärsutvecklingspartners i USA och Kina etablerats. Denna satsning kommer initialt att innebära en del kostnader, men vara viktiga för att ta marknadsandelar i framtiden.

Under 2014 i samband med att bolaget utvecklade GoCam, en showcase-app för geststyrning vid fotografering, påbörjades ett projekt för att möjliggöra delning av foto mellan mobiler med hjälp av bluetooth. Bolaget insåg snart att möjligheterna för tekniken sträckte sig långt bortom delning av foto och fortsatte att driva utvecklingen parallellt med övrig verksamhet. Utvecklingsarbetet är grunden för Bolagets andra teknologiområde Mobile proximity, vilket idag bedrivs i det helägda dotterbolaget Crunchfish Proximity AB.

Inom mobil handel kan Crunchfish Proximitys teknik användas för blippbara kuponger och betalning. Den affären realiserar genom det nystartade bolaget Blippit AB, till lika delar ägt av Crunchfish och ClearOn. Blippit möjliggör inlösen av kuponger och betalning i butikskassor genom att blippa mobilen mot en ny typ av betalningsterminal utvecklad av Crunchfish Proximity, kallad appterminal, som kopplas till kassan. För att kunna blippa mobilen behövs även en app. Nyligen offentliggjordes att Swish som första app integrerat bolagets mjukvara för appterminaler och därmed potentiellt kopplar ihop drygt 6,5 miljoner Swish-användare med 20 000 butikskassor. Blippits appterminal integrerad med Swish visas upp för första gången på Innoday på Stockholm Waterfront den 21 mars.

Föreliggande emission säkerställer en stark finansiell ställning för bolaget och kompletterar den ej fulltecknade emission bolaget genomförde hösten 2018. Den genomförs för att kunna ta tillvara på möjligheterna inom både mobil handel och AR. Av kapitaltillskottet om cirka 20 MSEK, avses 50 procent allokeras till försäljnings- och marknadsföringskostnader och 50 procent för den fortsatta utvecklingen av Bolagets mjuk- och hårdvara. Allokeringen av kapitaltillskottet inkluderar investeringar i Blippit AB. Genom emissionen kommer Bolaget skapa ytterligare kraft för att stödja Blippits kommersialisering såväl i Sverige som internationellt samt en ökad marknadsbearbetning för geststyrning av AR i USA och Asien.

Styrelsen för Crunchfish är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö, 12 mars 2019

Crunchfish AB (publ)

Styrelsen



Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 11 mars 2019 är registrerad som aktieägare i Crunchfish AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Fem (5) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 mars 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 mars 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 mars 2019.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs fem (5) teckningsrätter för att teckna en (1) nya aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 5,00 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 13 mars till och med den 27 mars 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 13 mars till och med den 25 mars 2019. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 25 mars 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 27 mars 2019, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 mars 2019 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.crunchfish.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underlättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 13 mars till och med den 27 mars 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta

inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 27 mars 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Crunchfish AB

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Crunchfish AB i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Crunchfish AB har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Crunchfish AB överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier

direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 13 mars till och med den 27 mars 2019.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 27 mars 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationsko-

der. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningsedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

1. i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier;
2. i andra hand till annan som tecknat aktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och
3. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

HANDEL MED BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 13 mars 2019 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 15 april 2019.

LEVERANS AV TECKNADE AKTIER

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Crunchfish AB har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Crunchfish AB i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Crunchfish AB äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

AKTIEBOK

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

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats

från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

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

VD har ordet

Kommersialiseringen av vår mobile proximity teknologi är i full gång inom ramen för bolaget Blippit. Samarbetet mellan Crunchfish och ClearOn samt bildandet av Blippit är väldigt viktiga steg och genom integrationen med Swish gör vi ett genombrott i affären.

Vidare upplever vi en tilltagande mognadsgrad på en spännande AR-marknad med nya pilotprojekt och efterföljande kommersiella utrullningar. Vi fortsätter att ta position genom nya partners och kommersiella kundprojekt, samtidigt som vi ser att företag i allt högre utsträckning ser AR som en avgörande komponent i sin digitalisering. Att befästa användningen av vår geststyrningsteknologi i kommersiella AR-projekt med positiv återkoppling från slutanvändarna har under senare tid varit viktiga milstolpar mot tillväxt och lönsamhet.

GENOMBROTT FÖR PROXIMITY AFFÄREN GENOM BLIPPIT

Det är mycket som börjar falla på plats kring erbjudande och affärsinriktning för vår Proximity teknologi. Inriktningen mot mobil betalning och kuponghantering är tydlig och vi kommer förenkla såväl hanteringen av blippbara kuponger som betalning avsevärt för konsumenten. Inom ramen för Blippit syr vi ihop en lösning som möjliggör inlösen av kuponger och betalning i kassor genom att enkelt blippa mobilen mot en ny typ av betalningsterminal, kallad appterminal, som är kopplad till kassan. Enklare kan det inte bli. Genom integrationen med Swish kopplar vi ihop drygt 6,5 miljoner Swish-användare med 20 000 butikskassor, där vår Proximity teknologi bestående av en appterminal och relaterad mjukvara, säkerställer kopplingen mellan appen och kassan. Detta är en enorm möjlighet som öppnar upp stora affärsmöjligheter.

Det görs ungefär en miljard betalningar årligen i dagligvaruhandeln och de flesta med kort, vilket kostar handlarna stora summor i transaktionsavgifter. Här kan Blippit erbjuda en lösning som inte involverar kortinfrastrukturen, genom att istället nyttja ClearOns online clearing.

Det som är så spännande är potentialen i intäkterna från terminal- och transaktionsavgifter, men även från avgifter från kuponghanteringen. ClearOn administrerade förra året 2 600 kampanjer och löste in 23 miljoner rabattkuponger.

När kampanjerbjudanden blir tillgängliga i appar och det blir möjligt att blippa in kuponger kommer kuponganvändandet sannolikt att öka betydligt, vilket också stärker intäktpotentialen för Blippit.

GESTSTYRNING FÖR INDUSTRIELL AR

I slutet av 2019 slöt vi avtal med ytterligare partners och bidrog i flera skarpa kundprojekt och pilottester på företag inom AR. Att vår teknologi används i kommersiella AR-projekt och att den skapar mervärde för användare och kunder är centralt för tillväxten och den framtida lönsamheten.

Exempel på kommersiella installationer är projekten med vår kinesiska AR-partner LLVision, där de två första gemensamma kunderna är storföretagen Digital China och Siveco China.

Även samarbetet med JoinPad - en global leverantör av AR-lösningar för företag - är ett bra exempel på när ett partnerskap leder till installation i skarp miljö. Här ingick vi i flera fälttester inom bland annat logistik och lagerhantering.

Pilottesterna och kundprojekten är resultatet av en ökande insikt bland användare av smarta AR-glasögon att interaktionen har stor betydelse för användbarheten. Geststyrningen tillför här ett stort värde i form av enkelhet och löser interaktion där det är nästintill omöjligt att interagera på andra sätt.

Vår målsättning är att bli en av de dominerande leverantörerna av geststyrningsteknologi för mobiler och AR-glasögon inom såväl företag och industri som för slutkonsumenter. För att uppnå detta har vi valt strategin att skapa en hög marknadsnärvaro genom partnerskap med tillverkare av AR-glasögon



samt leverantörer av AR-plattformar och applikationer. Dessa partners är också i många fall vår kund eftersom intäcksströmmen går via en partner. Merparten av våra nuvarande partners är företag med globala sälj- och marknadsföringsorganisationer, vilket ger oss en bred marknadsnärvaro och en attraktiv position när efterfrågan ökar.

Utöver relationerna med teknologipartners, har vi i inledningen av 2019 även etablerat partnerskap inom affärsutveckling med ett företag i USA och ett i Kina. Detta för att ytterligare öka bearbetningstakten på två av världens största marknader och därigenom få ännu bättre exponering och aktiv dedikerad marknadsbearbetning.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Crunchfish står inför genombrott inom både AR och mobil handel. Föreliggande emission genomförs för att kunna ta tillvara på möjligheterna inom både mobil handel och AR. Genom emissionen kommer bolaget skapa ytterligare kraft för kommersialiseringen i Blippit parallellt med en ökad marknadsbearbetning inom AR i USA och Asien.

Det har hänt väldigt mycket under senaste året. Det är min övertygelse att envishet och hårt arbete i längden betalar sig och jag hoppas vi nu ska kunna börja skörda frukterna av de ansträngningar och investeringar vi gjort i produktutveckling, partnerskap och ökad sälj- och marknadsföringskraft de senaste åren.

Joakim Nydemark
VD Crunchfish AB (publ)

Bolagsöversikt

Crunchfish grundades 2010 och har säte i Malmö. Bolaget fokuserar på att utveckla interaktion mellan människa och maskin genom två interaktionsteknologier, Mobile proximity och Geststyrning. Utvecklingen av Mobile proximity bedrivs i det helägda dotterbolaget Crunchfish Proximity AB. Inom

MOBILE PROXIMITY

Inom teknologiområdet Mobile proximity utvecklar Bolaget mjuk- och hårdvara för att upptäcka och kommunicera med allt och alla som befinner sig i närheten, så kallad närhetsbaserad interaktion. Teknologin skapar nya interaktionsmöjligheter inom sociala applikationer och mobil handel. Affärsfokus är för närvarande att stödja verksamheten i Blippit AB och dess fokus på mobil handel.

Crunchfish Proximity äger 50 procent av Blippit och är leverantör av tjänster och appterminaler till Blippit. Blippit faktureras för framtagande och underhåll av appterminalen och utvecklingen av mjukvara för app, appterminal och server. Crunchfish Proximity tillhandahåller och fakturerar även Blippit för bolagsledning och administration. Blippit har ett disruptivt erbjudande till butikshandeln med i huvudsak tre intäktskällor; hanteringsintäkter från kuponger, accessintäkter från appterminaler och transaktionsintäkter från blippbara betalningar.

Koncernen finns även ett dotterbolag i USA och lokal säljrepresentation i Kina. Koncernen har 18 anställda varav 3 inom Crunchfish Proximity. Crunchfish är noterat på Nasdaq First North sedan november 2016.

GESTSTYRNING

Inom teknologiområdet Geststyrning utvecklar Bolaget mjukvara som möjliggör styrning av konsumentelektronik med hjälp av handgester. Crunchfishs geststyrningsmjukvara använder inbyggda kameror i bland annat smarta AR-glasögon, mobiltelefoner och annan konsumentelektronik för att översätta handgester till maskinkommandon, som att "markera virtuella objekt", "ta foto" eller "bläddra i menyer". Affärsfokus inom Geststyrning är augmented reality realiserad i smarta AR-glasögon för industri och företag och AR-tillämpningar i mobiltelefoner. Interaktionen licensieras till tillverkare av elektronik och leverantörer av mjukvaruplattformar. Japanska Epson, kinesiska OPPO, LLVision och Nibiru, franska Optinvent, amerikanska RealMax och Vuzix är några av Bolagets kunder och partners.

Crunchfish utvecklar interaktionsteknologier

crunchfish 

UTVECKLAR INTERAKTIONSTEKNOLOGIER

TEKNOLOGIOMRÅDE
MOBILE PROXIMITY



TEKNOLOGIOMRÅDE
GESTSTYRNING



HISTORIK

MOBILE PROXIMITY

● 2019

- Crunchfish och ClearOn lanserar genom det gemensamma bolaget Blippit en smidig lösning för Swishbetalningar i dagligvaruhandeln.
- Crunchfish Proximity tar fram en egenutvecklad appterminal och relaterad mjukvara för app, terminal och server åt Blippit.

● 2018

- Blippit grundas, ett gemensamt bolag mellan Crunchfish och ClearOn.
- Patentansökning avseende interaktion med appterminal med nedsläckt mobil lämnas in.
- Bolagets erhåller sitt tionde patent inom området Mobile Proximity
- Strategiskt samarbete med ClearOn annonseras, ledande inom kupong- och betaltjänster i svensk handel.
- Helägda dotterbolaget Crunchfish Proximity grundas för att utveckla bolagets närhetsbaserade teknologiområde.

● 2017

- Patentansökningar som skyddar närhetsbaserad interaktion inom m-handel lämnas in.

● 2015

- Flera patentansökningar som skyddar närhetsbaserad social interaktion med nedsläckt mobil lämnas in.

● 2014

- Påbörjar utvecklingen av närhetsbaserad interaktion och AR-plattformen aBubbl® och lämnar även in Bolagets fem första patentansökningar inom området.

GESTSTYRNING

● 2019

- Crunchfish utökar samarbetet med världens fjärde största mobiltelefonföretag – OPPO. Initiala ordervärdet är 200,000 USD.

● 2018

- Avtal tecknat med Prezi inom området för geststyrning.
- Nibiru blir återförsäljare av Crunchfishs mjukvara och integrerar geststyrning som en komponent i sin mjukvaruplattform för AR/VR.
- Avtal med en San Francisco-baserad tillverkare av pilotlösa drönare.
- Strategiskt samarbete med Bublax Group med fokus på Augmented Reality (AR) i mobiltelefonen kopplat till innovativa spelupplevelser.
- Europeiska patentmyndigheten avser bevilja två patent för uppfinningar som bidrar till lägre strömförbrukning vid geststyrning.

● 2017

- Utökad samarbete med kinesiska OPPO.
- Flera samarbeten med mjukvaruleverantörer och tillverkare av AR-glasögon för industri och företag. Bland samarbetspartners märks japanska Epson, kinesiska LLVision och Nibiru, franska Optivent och amerikanska ODG och Vuzix.

● 2016

- Lenovo YOGA tab3 levereras globalt.
- Beviljas sitt tionde svenska och sina första amerikanska patent inom geststyrning.
- Vodafone lanserar under sommaren en ny premium mobiltelefonmodell, Smart Platinum 7, med Crunchfish teknologi.

● 2010 - 2015

- Crunchfish skriver avtal med flera globala telefonföretag, däribland Lenovo och TCL. När 30 lanserade mobiltelefon- och surfplattmodeller på den globala marknaden.
- Bolagets grundteknologi inom geststyrning patentsöks.
- Bolaget genomför sin första finansieringsrunda med investeringar från Mohammed Al Amoudi och Joachim Samuelsson som varit Crunchfishs styrelseordförande sedan dess.
- Crunchfish AB grundas av Paul Cronholm och Tomas Gårdängen med fokus på att utveckla mobila appar.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Crunchfish innehar såväl patenträttigheter som varumärken, mönsterskydd och domännamn fördelade på sina två teknologiområden; Mobile proximity och Geststyrning. Crunchfish bygger sin strategi för skapande av IP-rättigheter avseende patent på följande huvudsakliga steg:

1. Skapa prioritetsgrund genom inlämning av första patentansökan i Sverige,
2. internationell patentansökan genom PCT-systemet inom 12 månader,
3. nationella patentansökningar inom 30 månader på de viktigaste marknaderna, Europa, USA och Kina.

Teknologiområde: Mobile Proximity

Teknologiområdet Mobile proximity är svaret på frågan - Hur kan vi sömlöst koppla ihop mobila enheter med datorer som befinner sig i närheten? Svaret bryter ner kommunikationsbarriärer mellan människor och deras mobiltelefoner och även mellan stationära datorer som butikskassor och andra smarta enheter. Fokus är att hjälpa människor upptäcka digitala tjänster och andra människor i närheten och genomföra digitala transaktioner on-the-go på enklast möjligast vis, oavsett vilken typ av mobil enhet som används. Inom Mobile proximity har vi utvecklat patenterad teknologi och lösningar inom två affärsområden; social interaktion och mobil handel, med bluetooth som huvudsaklig kommunikationsbäare.

SOCIAL INTERAKTION

Här realiserar vi lösningar där människor upptäcker och delar information i varandras närhet. Vi har utvecklat mjukvara som kan användas av appar som publiceras på Android Play och AppStore. Vilken app som helst som använder vår mjukvara för social interaktion hjälper användaren att läsa rummet i sin närhet och därigenom förstå vilka personer som befinner sig inom en digital sfär som spänns upp kring mobilen. Man kan lista de personer som kommer in i sfären samt vilka som lämnar den. Man kan välja vilka av dem som är i närheten man vill interagera med och skicka data till samt även filtrera på olika avstånd inom sfären; mobiltelefonerna är precis bredvid varandra, enheterna är i samma rum och slutligen att mobiltelefonerna är någonstans inom sfären. Allt sker sömlöst och i realtid vilket bryter kommunikationsbarriärer mellan iOS och Android. För att realisera lösningen så har vi byggt ett krypterat molnbaserat system som vår mjukvara pratar med för att enkelt koppla ihop olika enheter med varandra.

MOBIL HANDEL

Hela betalningsekosystemet står inför en massiv förändring där nya fintech lösningar introduceras i ett rasande tempo. Gemensamt för många av dessa lösningar är att man behöver koppla ihop mobiltelefoner och wearables med butikskassor och betalningsterminaler. Vi insåg tidigt att vår teknologi för sömlös ihopkoppling av enheter har en nyckelroll att spela inom m-handeln eftersom enkelhet, tillgänglighet och säkerhet är komponenter som vi direkt adresserar. Samtidigt är vår övertygelse att interaktionen ska upplevas lika oavsett om man använder en Android eller Apple mobil och därför har vi baserat vår kommunikation på Bluetooth. Förra året bestämde vi oss för att bygga vår egen hårdvara som möjliggör kontaktlös koppling mellan butikskassor och appar i kundernas mobila enheter. För att realisera detta erbjuder vi en full stack lösning med följande huvudkomponenter:

- En fysisk appterminal som möjliggör blipp och påminnelser mellan mobila enheter och kassor. Appterminalen kopplas till kassan med en standard USB koppling.

- Ett molnbaserat system som definierar vilka appar som har access till vilka appterminaler samt hur appterminalerna är konfigurerade.
- Mjukvara för både Android och iOS som möjliggör att blippa över betalning och andra värdemedel från appar till kassan.

För drygt ett år sedan grundade vi Crunchfish Proximity med syfte att utveckla och marknadsföra vår närhetsbaserade interaktionsteknologi. Redan från bildandet har det helägda dotterbolaget varit 100 procent fokuserat på mobil handel, det område vi ser störst potential att bygga en framgångsrik affär.

För att lyckas som ny aktör behövde vi liera oss med etablerade spelare, vars affär skulle kunna stärkas med Crunchfishs innovativa mobilinteraktion. Hösten 2017 kom vi i kontakt med ClearOn som leder utvecklingen av kuponger och betaltjänster i svensk handel. Vi insåg tidigt att vår närhetsbaserade teknologi kunde utgöra bryggan mellan ClearOns online clearing i kassan och den snabbt framväxande marknaden med mobila appar. I september 2018 valde Crunchfish och ClearOn att formalisera samarbetet i det gemensamma bolaget Blippit, som syftar till att nyttja teknologierna från båda bolagen för att erbjuda framtidens betalinfrastruktur i butik.

Paul Cronholm

Grundare av Crunchfish och VD Crunchfish Proximity AB

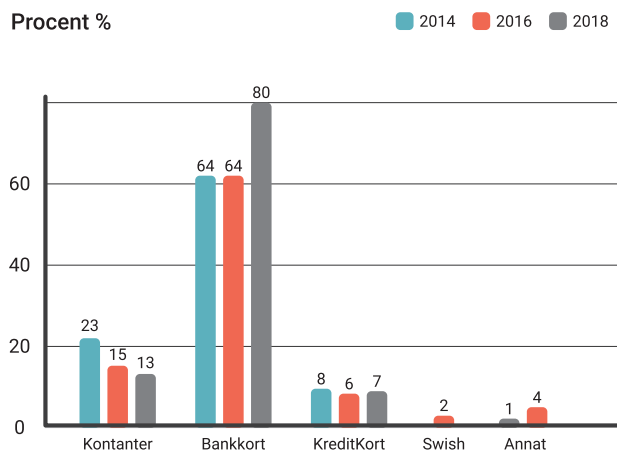


BLIPPIT STÅR INFÖR ETT GENOMBROT

Betalning i butikshandeln

Idag sker nästan all betalning i butik i Sverige med kort. Kontanter är på väg bort och det nya sättet att betala med mobilen är fortfarande relativt ovanligt i butik. Swish är den dominerande mobila betalappen med 400 miljoner transaktioner förra året, men det är främst för betalningar mellan privatpersoner som Swish används. Mindre butiker har börjat erbjuda Swish som betalningsalternativ, men det är fortfarande ovanligt med Swish i dagligvaruhandeln. Den stora volymen av transaktioner kräver en automatiserad hantering av betalningar samt dagliga avstämningsrutiner.

Hur betalade du vid ditt senaste köp i fysisk butik?



Butiker med kortterminal betalar terminalhyra och transaktionsavgifter, som typiskt är en procentuell avgift av köpesumman. För att kunna utnyttja kortinfrastrukturen har globala betalningsappar som Apple Pay, Google Pay och Samsung Pay valt att integrera mot kortterminalerna. Kortinformationen som ligger lagrat i mobilen överförs till kortterminalen, på samma sätt som man blipper ett kort.

Blippits appterminal ger appar access till butikshandeln

Blippit möjliggör mobila betalningar på ett annorlunda sätt än Apple Pay, Google Pay och Samsung Pay. Blippits lösning bygger på det egenutvecklade konceptet appterminal, som är en naturlig utveckling av kortterminalen. Precis som man i kortterminalen betalar med kort, betalar man med en app mot appterminalen. Appterminalen är bryggan mellan vilken app som helst i marknaden och handelns kassor.

Appterminal - bryggan mellan app och kassa



Blippits appterminal - kopplas in i kassan och ger appar access till butikshandeln

Crunchfish Proximity utvecklar appterminalen och även relaterad mjukvara för appar, appterminal och appserver. ClearOn tillhandahåller online clearing i kassorna samt automatiserad daglig avstämning och settlement för butikerna. ClearOns online clearing finns integrerad i de flesta kassorna i svenska dagligvaru- och servicehandeln för inlösen av kuponger och betalmedel.

Fördelarna är många med Blippits appterminal:

- En app är mycket mer flexibel än ett kort. Ett kort kopplar korthavaren till ett konto, medan en app även kan stödja inlösen av kuponger, presentkort och återbäring.
- Appterminalen är billigare att tillverka än en kortterminal, eftersom all interaktion sker i användarens mobil och därför behövs inte någon display, tangentbord eller magnetkorts-läsare.
- Transaktionsavgifterna kan hållas låga eftersom lösningen stödjer direktdebitering på bankkonto, istället för att tvingas gå via betalväxlar i kortterminalerna.
- Appterminalen kan enkelt kopplas till vilken kassa som helst. Med det streckkodsformat som används i kassor över hela världen för att läsa in varor, överförs inte bara betalningar, utan även kuponger och andra betalmedel, från app till kassa via appterminalen.

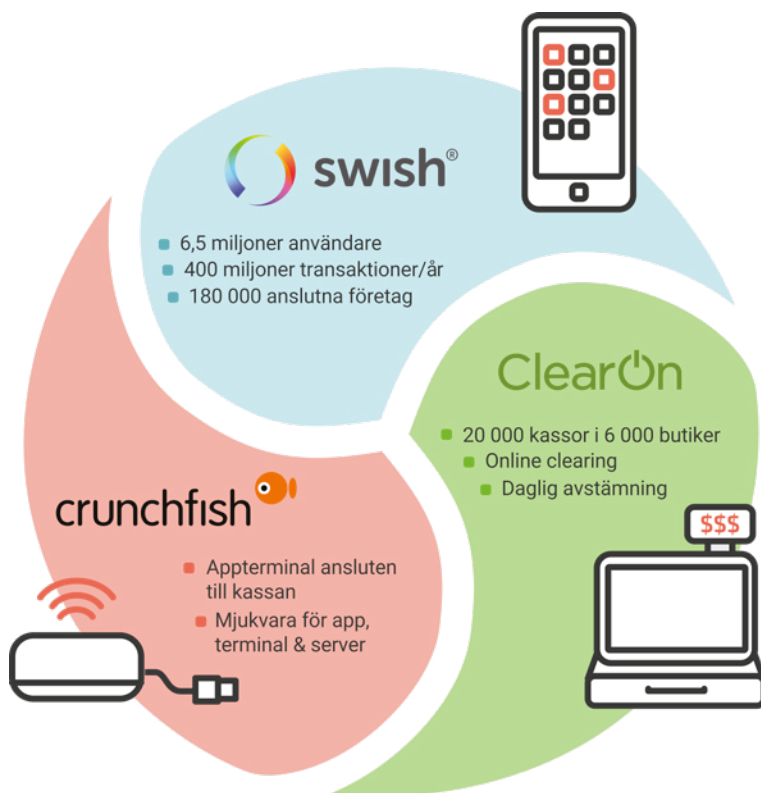
Swish som betalmedel i dagligvaruhandeln

I början av februari 2019 släpptes nyheten att Blippit möjliggör för dagligvaruhandeln att integrera Swish i sina kassor. Swish-användaren kan då enkelt betala genom att blippa mobilen mot appterminalen.

Swish växer snabbt och har idag över 6,5 miljoner användare och 180 000 anslutna företag. Under 2018 uppgick antalet Swish-betalningar till närmare 400 miljoner betalningar. Den kraftiga tillväxten förra året drevs primärt av att stora e-handlare snabbt anslöt sig till tjänsten. Blippit skapar nu förutsätt-

ningarna för att konsumenterna även ska kunna betala med Swish i dagligvaruhandeln. Mindre butiker har börjat erbjuda Swish-betalningar, men i butiker med stora kundflöden krävs att Swish är integrerad med kassorna för att det ska gå snabbt och vara enkelt att betala med Swish. Arbetet med att möjliggöra betalningar med Swish i handeln via Blippits appterminaler inleddes under hösten 2018. Den nya betalningslösningen presenteras på Innoday på Stockholm Waterfront den 21 mars.

Blippit appterminal ger handlare möjlighet att erbjuda Swish som betalmedel



”Genom Blippits lösning ökar vi Swish tillgänglighet som betalmedel i fysisk handel och skapar förutsättningar för fortsatt tillväxt.”

Anders Edlund, Affärsutvecklingsansvarig på Getswish AB

Information



Cash Guard

DU FÅR EN TUG
Om jag glömmmer bor

Blippit transformerar betalningsekosystemet i fysisk handel

Blippit står inför ett genombrott inom butikshandeln och har potentialen att rita om kartan för det fysiska betalningsekosystemet. Lösningen är extremt disruptiv då den transformerar flera stora marknadssegment i butikshandeln:

- Blippbar betalning
- Kuponghantering
- Betalningsterminaler
- Betalväxlar

Blippit är för betaltjänster i butik vad disruptiva bolag som Amazon, Uber, AirBnB eller Spotify är för e-handel, taxitjänster, övernattningsrespektive musikstreaming. Utan varulager, taxibilar eller chaufförer, hotell eller lägenheter eller musikrättigheter, erbjuder dessa bolag en extremt skalbar och värdefull tjänst som i grund och botten handlar om att ge konsumenter access till en viss tjänst. På samma sätt utgör Blippit bryggan mellan konsumenter och butikshandelns betaltjänster, utan att bolaget själv har några egna appar, betalväxlar eller kassasystem.

Blippbar betalning

Att Swish är första app som integrerar Blippits lösning är mycket glädjande. Mobilens har de flesta alltid med sig och när appterminaler blir vanligt förekommande i butikshandeln kommer konsumenten börja lämna plånboken hemma. När en marknadsledande app som Swish integrerar Blippits lösning kommer det att skynda på marknadsförändringen.

Appterminalen möjliggör även för andra betalappar att koppla sig mot kassan. Inte minst handlarnas egna appar kommer ha ett intresse av Blippits lösning för att säkerställa smidig betalning helt utan kortavgifter. Appterminalen öppnar även upp för hembankerna och andra betalappar att användas i butikshandeln. Dessa betalappar kan potentiellt vara internationella betalappar som vill bryta sig in på den svenska marknaden.

Bolaget planerar även närhetsbaserad NFC-interaktion i nästa version av appterminalen. Då kommer det även vara möjligt att betala med de mobilberoende betalapparna Apple Pay, Google Pay och Samsung Pay vid en appterminal. Även betalning med blippbara kort upp till belopp som inte behöver auktoriseras med pin kommer det att vara möjligt att göra.

Om det blippbara kortet har biometrisk identifiering kommer även betalning med högre belopp vara möjliga att göra vid appterminalen.

Kuponghantering

Kuponghantering i en app ger kampanjköparna ökade möjligheter att skapa riktade kampanjerbjudande till specifika målgrupper samt att få återkoppling om vilka konsumentsegment som köper deras produkter. Distribution av kampanjerbjudanden blir mycket snabbare och kostnadseffektiv, särskilt i jämförelse med papperskuponger i butikshyllan.

Kuponganvändandet förväntas öka markant med blippbara kuponger eftersom hanteringen blir diskret och helautomatisk för både konsument och handlare. När konsumenten kopplar sig till kassan genom att blippa, överförs kuponger till kassan automatiskt och kunden godkänner sedan betalning av det rabatterade beloppet.

Betalningsterminaler

Appterminalen erbjuder handlarna en mycket mer flexibel och billigare typ av betalningsterminal än kortterminalen. Appterminalen är betydligt billigare att tillverka än en kortterminal, eftersom all interaktion med terminalen sker i användarens mobil och därför behövs inte någon display, tangentbord eller magnetkorts läsare.

Bolaget planerar att även integrera en display i appterminalen för att användaren skall kunna registrera en pinkod. Då kommer appterminalen kunna expediera all blippbar betalning utan beloppsbegränsning. Många butiker förväntas då helt välja bort kortterminalen till genom att enbart acceptera blippbar betalning från kort eller app.

Betalväxlar

Betalväxeln i kortterminalen är uppkopplat mot kortinfrastrukturen för betalningar. ClearOns online clearing i kassan är också en betalväxel som direktdebiterar konton vid inlösen. Betalväxeln i kassan är flexiblare än betalväxeln i kortterminalen eftersom den även kan lösa in kuponger, återbäring och presentkort. Det öppnar upp för fler tjänster som driver merförsäljning till handlaren.

Appterminalen erbjuder större valfrihet när det gäller transaktionsavgifter. Idag debiteras handlaren kortavgifter av kortterminalens integrerade betalväxel. Med appterminaler kommer handlaren istället att välja vilka appar som får access till handlarens kassa, och till dem erlagga appavgifter istället. Det kommer att leda till ökad konkurrens och minskade transaktionsavgifter för handlaren.

MARKNAD

Svenska marknaden för Blippit

Enligt Riksbankens officiella statistik fanns knappt 220 000 betalningsterminaler i svensk butikshandel 2017 genom vilka tre miljarder betalningar genomfördes till ett värde av 881 miljarder. ClearOns online clearing finns idag integrerad i 20 000 kassor i 6 000 butiker i dagligvaru- och servicehandeln. Dessa branscher kännetecknas av stora transaktionsvolymerna. Uppskattningsvis en miljard transaktioner görs varje år i den svenska dagligvaru- och servicehandeln.

Under 2018 administrerade ClearOn 2 600 kampanjer och löste in 23 miljoner kuponger. Det innebär mindre än en kupong per 40 betalningar i dagligvaruhandeln. Blippit förväntas öka kuponganvändandet och därmed hanteringsintäkterna för kuponger för både ClearOn och Blippit, inte minst med tanke på att ett köp kan innehålla flera kuponger.

Internationell marknad för Blippit

Den internationella marknaden bedöms vara minst 100 gånger större än den svenska marknaden. Det finns många möjligheter att välja strategiska partners för att rulla ut Blippits lösning internationellt. Den innovativa appterminalen är intressant för stora internationella företag som idag förser marknaden med kortterminaler och betalväxlar och kan bli utmärkta distributionspartners internationellt till Blippit. En marknad för kuponger finns i alla länder och Blippits lösning med blippbara kuponger med online clearing torde vara intressant att applicera även i andra länder än Sverige.

Utrullning

Blippits initiala fokus kommer vara att erbjuda appterminaler till de 20 000 kassor i dagligvaruhandeln där ClearOns online clearing finns installerad. I nästa fas kommer Blippit börja bearbeta hela svensk handel med ytterligare 200 000 betalningsterminaler samt marknadsföra lösningen mot dagligvaruhandeln på utvalda internationella marknader. Därefter väntar global utrullning.

Blippits utrullning

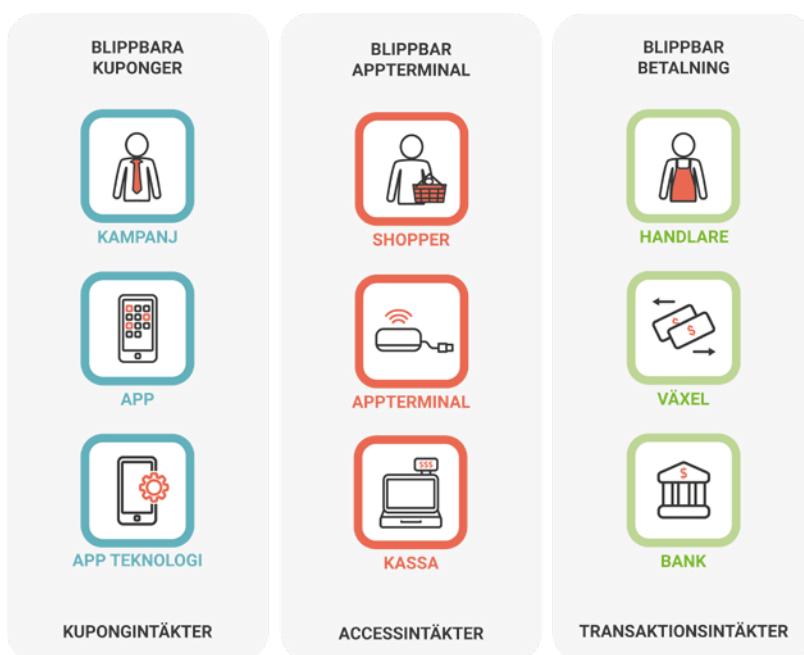


BLIPPITS INTÄKTSMODELL

Antalet betalningsterminaler är en god uppskattning på hur stor marknadspotentialen är för appterminaler och därmed Blippits accessintäkter till appterminalen. På samma sätt indikerar antalet betalningar marknadspotentialen för Blippits transaktions-

intäkter från blippbara betalningar och hanteringsintäkter från blippbara kuponger. Appterminalen kommer inledningsvis vara ett komplement till kortterminalen, men Bolaget tror att den på sikt kommer att ersätta den helt i den fysiska handeln.

Blippits affärsområden



Blippits huvudsakliga affärsområden är kuponger, terminaler och betalning.

Accessintäkter

Blippit planerar att ta betalt för de apptjänster som appterminalen ger tillgång till snarare än att debitera för själva terminalen. För varje app som har access till kassan via appterminalen debiteras antingen handlaren eller utgivaren av appen en årlig accessavgift per appterminal.

Transaktionsintäkter

Blippit kommer att debitera transaktionsavgifter för smidig blippbar betalning och inlösen av andra värdemedel i kassan. Blippit kommer antingen att debitera handlaren transaktionsavgiften eller den tjänst som handlaren samarbetar med. Detta kan vara en tjänst för exempelvis betalning, återbäring, erbjud-

danden, kortterminal, kreditgivning, etc. Genom god dialog med svensk handel tror vi att vi kommer hitta en attraktiv prismodell för handeln.

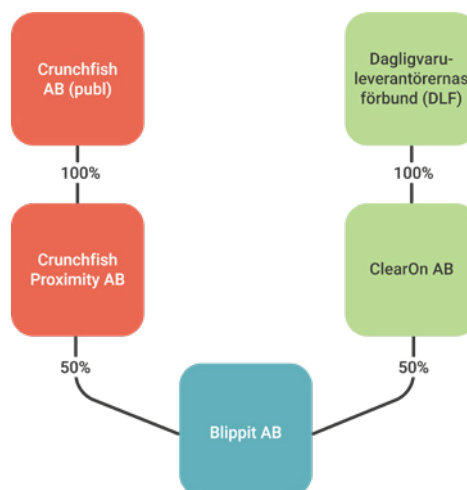
Kupongintäkter

ClearOn administrerar kampanjer och kuponginlösen i svensk dagligvaruhandel. Kampanjköparen debiteras en fast avgift per kampanj och därtöver rörliga kupongavgifter för inlösen. För kampanjer med mobila kuponger debiterar ClearOn ytterligare avgifter utöver basavgifterna. Dessa meravgifter tillfaller Blippit om kampanjköparen vill att de mobila kupongerna ska vara blippbara i kassan.

CRUNCHFISH PROXIMITYS INTÄKTSMODELL.

Crunchfish Proximity äger 50% av Blippit och är leverantör av tjänster och appterminaler till Blippit. 50% av vinsten i Blippit kommer att redovisas i Crunchfish koncernredovisning som en finansiell intäkt under rubriken Resultatandel från intresseföretag. Bolaget kommer även särredovisa denna finansiella intäkt i Crunchfish Proximitys kvartalsredovisning. Från och med september 2018 faktureras Blippit för vidareutvecklingen av mjukvaran för app, appterminal och server. Crunchfish Proximity tillhandahåller och fakturerar även Blippit för bolagsledning och administration. Crunchfish Proximity kommer även fakturera Blippit för leverans och underhåll av appterminaler.

Ägarstruktur Blippit AB



Crunchfish Proximitys patentportfölj

Crunchfish är pionjärer inom Mobile proximity med 18 patentansökta uppfinningar av vilka 11 redan blivit beviljade. Mobile proximity avser närhetsbaserad interaktionsteknologi för social interaktion samt mobil handel.

Bolagets patentfamiljer inom Mobile proximity har byggts

upp sedan 2014 och skyddar uppfinningar inom både affärsområdet social interaktion och mobil handel. Översikten nedan beskriver även huruvida uppfinningen primärt avser en användare som aktivt använder en app eller om interaktionen sker med mobilen i nedsläckt läge uppdelad inom två områden.

Överblick av Crunchfish Proximitys patentportfölj uppdelad i affärsområde och appinteraktion

	Aktiv i app	Nedsläckt mobil
 M-HANDEL	<ul style="list-style-type: none">• Appterminal med förbättrad blipp• Avståndsbaserad funktionalitet vid terminal• Blipp mellan mobila enheter• Legitimering mellan mobila enheter• Närhetsbaserad autentisering	<ul style="list-style-type: none">• Blipp vid appterminal med nedsläckt mobil• Blipp vid hyllkant med nedsläckt mobil• Automatiskt reserverad session
 SOCIAL	<ul style="list-style-type: none">• Förenklad delning till alla i närheten• Gestdriven förenklad delning• Identifiera närvarande i ett rum med ljud• Dela filer till närvarande i ett rum• Filtrerad identifikation och delning	<ul style="list-style-type: none">• Identifiera närvarande med nedsläckta mobiler• Identifiera närvarande om flera aktiva• Approximativ identifiering av närvarande• Sporadisk signalering i syfte att identifiera• Synkroniserad signalering i syfte att identifiera

Översikt över Crunchfishs Mobile Proximity patentportfölj

13 Patentfamiljer

11 Patent

Prioritet från:

2014/2015

Patent beviljade i:



18 Uppfinningar

22 Ansökningar

Blå text indikerar att patent beviljats för uppfinningen

Crunchfish Proximitys patentportfölj skyddar 18 innovationer för både social interaktion och mobil handel

Affärsområde	Aktivitet	Fokus	SE nummer	Prioritet från	Länder	Status
Social	Aktiv i app	Dela filer till närvarande i ett rum	1450293-4	2014-03-17	SE, US, CN	Beviljad i SE
Social	Aktiv i app	Identifiera närvarande i ett rum med ljud	1750816-9	2014-03-17	SE	Beviljad i SE
Social	Aktiv i app	Förenklad delning till alla i närheten	1451203-2	2014-10-08	SE, US	Beviljad i SE
Social	Aktiv i app	Gestdriven förenklad delning	1651307-9	2014-10-08	SE	Ansökan
Social	Aktiv i app	Filtrerad identifikation och delning	1400535-9	2014-11-07	SE, EP, US, CN	Beviljad i SE
M-handel	Aktiv i app	Blipp mellan mobila enheter	1451509-2	2014-12-10	SE, US	Ansökan
M-handel	Aktiv i app	Närhetsbaserad autentisering	1550357-6	2015-03-25	SE, EP, US, CN	Beviljad i SE
M-handel	Aktiv i app	Avståndsbaserad funktionalitet vid terminal	1551557-0	2015-11-30	SE	Beviljad i SE
M-handel	Aktiv i app	Legitimering mellan mobila enheter	1751363-1	2017-11-02	SE	Ansökan
Social	Nedsläckt mobil	Identifiera närvarande med nedsläckta mobiler	1551329-4	2015-10-15	SE, EP, US	Beviljad i SE
Social	Nedsläckt mobil	Identifiera närvarande om flera aktiva	1651311-1	2015-10-15	SE	Beviljad i SE
Social	Nedsläckt mobil	Approximativ identifiering av närvarande	1651310-3	2015-10-15	SE	Beviljad i SE
Social	Nedsläckt mobil	Sporadisk signalering i syfte att identifiera	1551516-6	2015-11-23	SE, EP, US	Beviljad i SE
Social	Nedsläckt mobil	Synkroniserad signalering i syfte att identifiera	1651312-9	2015-11-15	SE	Beviljad i SE
M-handel	Nedsläckt mobil	Automatiskt reserverad session	1651738-5	2016-12-23	SE, PCT	Ansökan
M-handel	Nedsläckt mobil	Blipp vid appterminal med nedsläckt mobil	1751432-4	2017-11-21	SE	Ansökan
M-handel	Nedsläckt mobil	Blipp vid hyllkant med nedsläckt mobil	1850266-6	2018-03-09	SE	Ansökan
M-handel	Aktiv i app	Appterminal med förbättrad blipp	1851458-8	2018-11-26	SE	Ansökan



GAGLIARDI

SARTORIA DAL 1964

www.gagliardi.eu



Teknologiområde: Geststyrning

Den digitaliseringsvåg som sveper över världen skapar möjligheter för nya interaktionslösningar. 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 fungerar. AR är ett sådant område och förväntas 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

Ett geststyrningssystem använder sensorer, vanligtvis en kamera, för att läsa av de gester användaren gör med händerna. Den klart dominerande sensortypen är en vanlig 2D-kamera som finns i nästan alla mobiltelefoner, AR-glasögon och annan konsumentelektronik.

Utöver sensorn består ett geststyrningssystem av övrig hårdvara (AR-glasögon, mobiltelefon, läsplatta etc.) samt

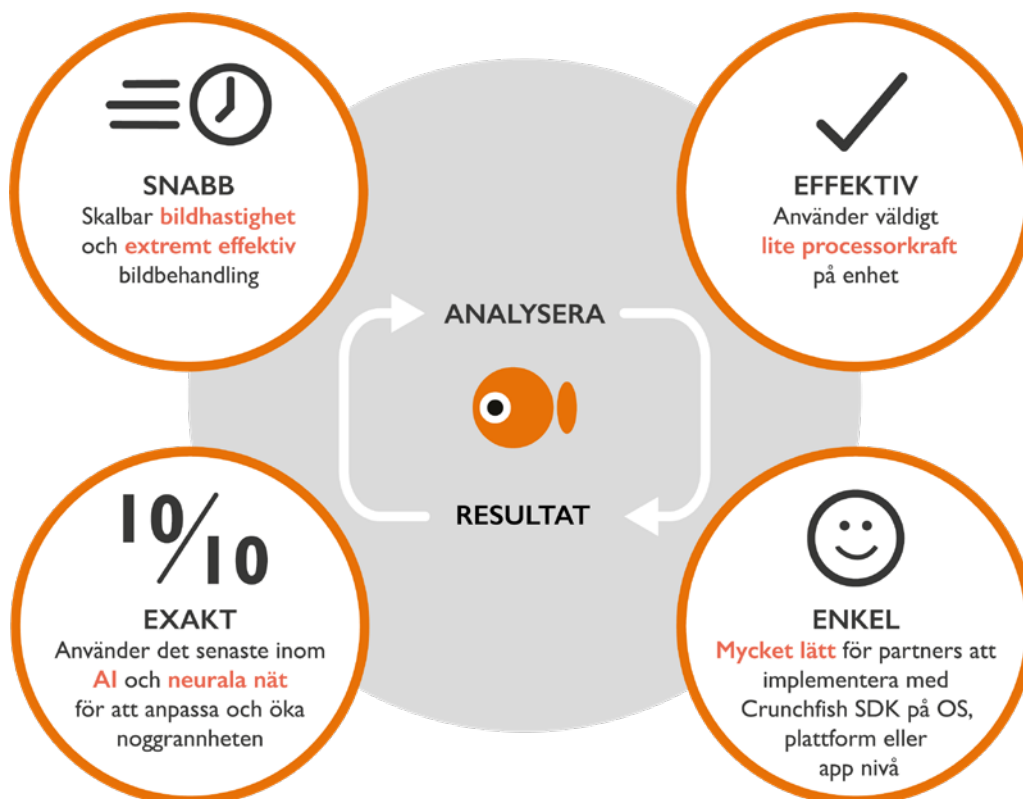
mjukvara i form av algoritmer och kod för bildbehandling. Denna mjukvara kan utifrån data från sensorn avgöra vilka gester användaren gör.

Geststyrning används för att förstärka upplevelsen av andra applikationer som bestämmer vad som ska aktiveras eller hända vid varje given tidpunkt baserat på vilka gester användaren gör. Geststyrning kan användas i all typ av elektronik med en kamerasensor för att exempelvis ta foto med en mobiltelefon, interagera med AR-glasögon eller styra drönare. Teknikområdet förfinas kontinuerligt, vilket sannolikt innebär att användandet kommer att öka och användningsområdena utvidgas betydligt inom såväl applikationsområden som finns idag som inom områden vi ännu bara kan spekulera kring.

PRODUKTER

Crunchfishs geststyrningsprodukt Touchless A3D® licensieras till kunder i form av ett utvecklingspaket, SDK. Touchless A3D® SDK innehåller förutom mjukvarubibliotek och applikationsprogrammeringsgränssnitt också integrationsmanualer,

Därför är Crunchfishs geststyrningsmjukvara ledande inom AR



Vad som gör att Crunchfish till den ledande lösningen för beröringsfri AR-interaktion

guider för interaktionsdesign samt referensmjukvara. Med sitt upplägg är Touchless A3D® mycket enkelt att integrera i befintliga mobila applikationer. Vissa av Bolagets kunder har kunnat lansera Touchless A3D® i kommersiella produkter bara några månader efter projektstart.

Touchless A3D® använder sig av standardkameror av den typ som idag finns i de flesta mobila enheter som AR-glasögon, mobiltelefoner och surfplattor. Med hjälp av avancerad bildanalys, djup maskininlärning och neuronnät detekteras användarens händer. Dessa följs i realtid i tre dimensioner och möjliggör interaktion med handposer i form av ett kommando till mer komplexa handgester uppbyggda av en serie av rörelser.

Produkten registrerar också rörelse i bilder och kan med hög precision detektera exempelvis en snabb viftning med handen.

Produkten är oberoende av underliggande kameran sensor-teknologi och fungerar lika bra med enkla kameror placerade på framsidan av ett par AR-glasögon som med mer avancerade sensorer som ofta finns på mobiltelefoners baksida. För

vissa funktioner, som exempelvis en viftning, "swipe", behöver kameran bara kunna leverera en ström av bilder i normal videokvalitet, vilket i princip alla kameror gör.

Utöver de standardkameror som ofta används har mjukvaran även stöd för 3D- och djupkameror. Med en 3D-kamera avses en sensor som levererar bildinformation för samtliga 3 dimensioner och samtidigt visar information om avståndet mellan kameran och exempelvis en hand.

Nytt interaktionskoncept

Under fjärde kvartalet 2018 lanserade Crunchfish ett nytt interaktionskoncept "One-gesture for AR smart glasses". Produkten skapar en intuitiv enkelhet i interaktionen, dels genom dess likhet med hur vi idag interagerar med en touchskärm, och dels genom att den i huvudsak bara använder en specifik gest för all interaktion. Konceptet bygger på att användaren av AR-glasögon, med en pinch-gest kan styra en pekare på den virtuella skärmen i glasögonen och där aktivera olika funktioner.

Crunchfish Pinch™ - en gestlösning implementerar alla pekarskämsinteraktioner i AR-glasögon



- Pinch™-gesten implementerar alla pekarskämsinteraktioner i AR-glasögon
- Pinch™-gesten kan detekteras och spåras även med en standard 2D-kamera
- 3D Pinch™-detektering är möjlig med olika 3D-kameror som Time-of-Flight och Structured light
- En specifik handpose kan användas i AR-glasögon som hemknapp likt hemknappen i en mobiltelefon
- Algoritmer upptäcker gester med stor precision och låg strömförbrukning

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 genom partnerskap med AR-glasögon-tillverkare samt leverantörer av AR-plattformar och applikationer, så kallade systemintegratörer. Dessa partners är i många fall även Crunchfishs kunder och oftast företag med globala sälj- och marknadsföringsorganisationer, vilket ger Bolaget en bred exponering. Gemensamt för våra partners är att Crunchfishs mjukvara finns integrerad i deras erbjudanden. Detta ger möjlighet till demo på plats hos deras kunder, som vanligtvis är företag eller en industri med behov av effektivare arbetsprocesser, snabba monteringen, bättre underhållsservice etc.

KUNDER OCH SAMARBETSPARTNERS

Crunchfishs nuvarande kunder utgörs framförallt av tillverkare av mobiltelefoner, AR-glasögon och utvecklare av AR-plattformar.

Crunchfish har utvecklat kontakter med ett fyrtiotal bolag, inkluderande globala mobiltelefon-tillverkare och många av världens leverantörer av AR produkter och lösningar. Ett flertal av dessa företag är baserade i Kina, Taiwan, Japan och USA. Kommersiella licensavtal finns på plats med giganter som Lenovo, TCL och OPPO som alla har modeller ute på marknaden med Crunchfishs teknologi. Även om samtliga dessa kunder är kinesiska bolag säljs deras produkter i många fall globalt. Utöver detta pågår under sekretessavtal löpande utvärde-

Kunder inom Mobil & VR



Kunder inom AR



ringar och test av tekniken hos nya potentiella kunder.

Crunchfish har under 2017 och 2018 etablerat ett globalt nätverk av partners bestående av både AR-glasögon tillverkare och utvecklare av AR-plattformar. Bolaget har valt att ingå dessa partnerskap för att tillsammans marknadsföra teknologierna gentemot systemintegratörerna, vilka i sin tur adresserar slutkunderna inom industrin.

Crunchfish mjukvara finns redan i mer än 30 miljoner enheter, inkluderande mobiltelefoner, VR-hjälmor och AR-glasögon.

Uttalande från kunder



“We are convinced that touchless gesture control is a necessity for an efficient operation. We are excited to continue and to deepen our cooperation with Crunchfish to ensure user-friendly interaction with the highest reliability.” Wu Fei, VD för LLVISION



As a leading supplier of AR smart glasses for both the consumer and enterprise markets, it is vital for us to secure suppliers with tools that can be easily used by our partners and solution developers. Crunchfish is an important partner that provides new and effective ways to interact with our devices.” Paul Travers, VD för Vuzix



We have identified and believe that user experience is crucial for the success when clients are using our AR turn-key solution. Crunchfish’s gesture interaction is an important step for us in our effort to create AR-applications that are fully user centric” Lu Dongyun, CTO för Lenovo New Vision



MARKNAD

Marknaden för AR och geststyrning inom AR är fortfarande i en tidig fas, men står inför en kraftig tillväxt framöver. AR inom industrin är en enorm marknad, med stora möjligheter till kostnadsbesparingar och effektivitetsvinster och det är initialt detta segment som kommer att stå för tillväxten. Samtidigt är det med väl designade AR-glasögon för konsumenter som de verkliga volymerna kommer, vilket många analytiker menar kommer att ta fart när någon av de stora drakarna inom konsumentelektronik släpper en flaggskeppsprodukt.

Analysföretaget Digi-Capital bedömer att den totala marknaden för AR under åren 2019 - 2023 kommer växa från 8 miljarder USD till 74 miljarder USD, drivet av både mobil AR och AR-glasögon. Majoriteten av försäljningsvärdet är initialt hänförligt till mobil AR (82% 2019) för att vara mer jämt fördelat under 2023 (50% 2023) när AR-glasögon bedöms ha nått konsumentledet fullt ut.¹

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.

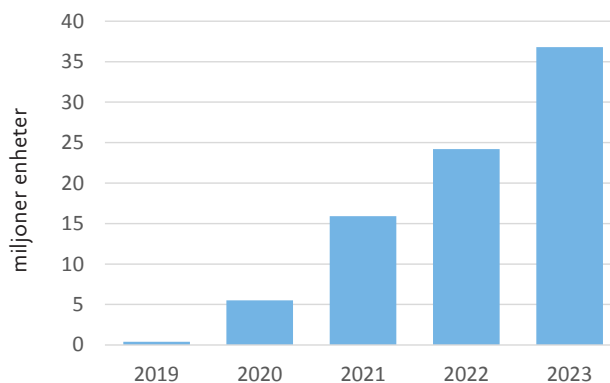
Under 2018 har marknaden i allt högre grad kommit till insikt kring interaktionens betydelse för användningen av AR-glasögon och att de knappar som vanligtvis erbjuds på skärmen inte är tillräckliga. Sannolikt kommer merparten av alla AR-glasögon framöver ha multimodal interaktion vilket innebär en kombination av olika metoder som exempelvis röst- och geststyrning. Detta mycket beroende på användarsituationen och individens preferens.

De huvudsakliga drivkrafterna för geststyrningsaffären bedöms vara:

- **Volymtillväxt för AR-glasögon** - Företag går från pilotinstallationer till full utrollning av AR-lösningar. Hårdvaran mognar ytterligare. Samtidigt bedöms ledande aktörer som exempelvis Apple släppa AR-glasögon för konsument.
- **Nättare och snyggare formfaktor på smarta glasögon** - Bedöms driva behovet av små och strömsnåla 2D kamera-sensorer, vilket gynnar Crunchfishs effektiva teknologi, som är kompatibel med 2D teknologi.
- **Mer avancerade sensorer** - Innebär förbättrad prestanda och ökad noggrannhet inom geststyrning. Mindre och strömsnålare 3D sensorer bedöms även öka volymen.

¹ Digi-Capital, Augmented/Virtual Reality report Q1 2019

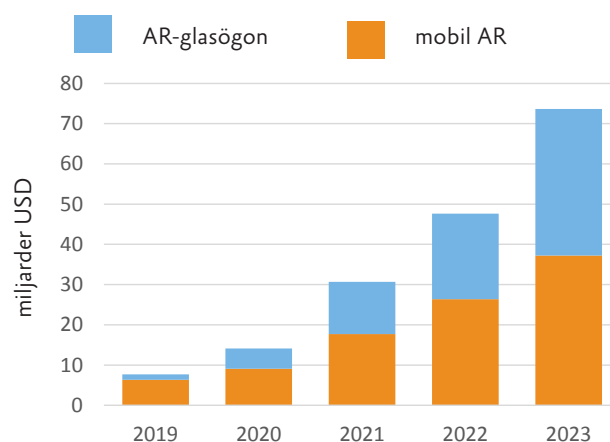
Prognos för försäljning av smarta AR-glasögon 2019-2023 (miljoner)



Enligt Digi-Capital förväntas Apple ta steget in på konsumentmarknaden för AR-glasögon under 2020 vilket förväntas vara en katalysator för hela branschen.

Källa: Digi-Capital, Augmented/Virtual Reality report Q1 2019

Förväntad utveckling AR-marknaden, 2019 - 2023



Källa: Digi-Capital, Augmented/Virtual Reality report Q1 2019

- **Geststyrning som huvudsaklig metod för interaktion inom AR** - Standardinteraktionen går från röst eller knappar mot multimodal interaktion och geststyrning. Enkelheten kommer att vara avgörande för AR-glasögonens framgång. I dag Microsoft HoloLens ledande på marknaden där interaktionen sker med gester.
- **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

Den patentsökta geststyrningsteknologin baseras på att visuellt spåra ett objekt och därigenom identifiera gester associerade med 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 spårning av gester

Överblick av Crunchfish patentportfölj för geststyrningens användarflöde



Översikt över Crunchfishs geststyrningsrelaterade patentportfölj

8 Patentfamiljer med...

23 beviljade patent och...

Prioritet från:

Patent beviljade i:

12 ...innovationer

2 ...patentansökningar

2012/2013



Orange text i innovationerna indikerar beviljade patent.

Crunchfish patentportfölj skyddar 12 innovationer inom geststyrning

Område	Fokus	SE nummer	Prioritet från	Länder	Status
Energieffektivitet	Spåra objekt	1250910-5	2012-08-03	SE, EP, US, CN, TW	Beviljad i SE, US, CN
Energieffektivitet	Identifiera gester	1250911-3	2012-08-03	SE, EP, US, CN	Beviljad i SE, US
Energieffektivitet	Förutsäga gestkommando	1550243-8	2012-08-03	SE, US	Beviljad i SE
Aktivering	Kamera deaktivering vid otillräckligt ljus	1250912-1	2012-08-03	SE, EP, US	Beviljad i SE, EP, US
Aktivering	Öka ljus från skärm om geststyrning kräver det	1350064-0	2013-01-22	SE	Beviljad i SE
Aktivering	Öka ljus från skärm när avstånd till objekt ökar	1450769-3	2013-01-22	SE	Beviljad i SE
Aktivering	Aktivera kameran med passiva sensorer	1350454-3	2013-04-11	SE, EP, US, CN	Beviljad i SE, EP
Energieffektivitet	Spåra objekt i djupled med 2D kamera	1350784-3	2012-08-03	SE	Beviljad i SE
Interaktion	Avståndsberoende upplösningförändring	1350066-5	2013-01-22	SE	Beviljad i SE
Interaktion	Avståndsberoende förändring av markör	1350065-7	2013-01-22	SE	Beviljad i SE
Interaktion	AR/VR interaktion	1750672-6	2017-05-30	SE, PCT	Beviljad i SE
Interaktion	Autentisering med slumpmässigt gestmönster	1250912-1	2012-08-03	EP	Ansökan



Finansiell information i urval

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåret 2017 är Bolagets reviderade räkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Bokslutskommunikén för perioden 1 januari - 31 december 2018 har inte granskats av Bolagets revisor. Bokslutskommunikén för perioden 1 januari - 31 december 2018 har upprättats enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och nedan presenteras koncernräkenskaperna. Nuvarande räkenskapsår avser den 1 januari - 31 december.

Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor. Nyckeltalen är beräknade på belopp i redovisningen som är redovisade enligt regelverket i BFNAR 2012:1. Nyckeltalen är i sig inte reviderade. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Fram till den 31 december 2017 bedrev koncernen all sin verksamhet i moderbolaget, Crunchfish AB, varför ingen skyldighet att upprätta koncernredovisning funnits före denna tidpunkt. Den 1 januari 2018 övertog det helägda dotterbolaget Crunchfish Proximity AB viss verksamhet och personal från moderbolaget Crunchfish AB. Koncernen bedriver ingen verksamhet i andra bolag än i moderbolaget och i Crunchfish Proximity AB.

Resultaträkning

	Koncern		Moderbolag	
	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017
	(12 månader) ej reviderad	(12 månader) reviderad	(12 månader) ej reviderad	(12 månader) reviderad
(belopp i SEK)				
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	3 509 946	3 203 433	1 013 705	3 203 433
Aktiverat arbete för egen räkning	6 768 760	7 602 457	3 666 222	7 602 457
Övriga rörelseintäkter	3 548 392	2 040 985	5 458 910	2 040 985
Summa rörelsens intäkter	13 827 098	12 846 875	10 138 837	12 846 875
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	-14 952 323	-15 216 493	-11 272 568	-15 511 976
Personalkostnader	-14 405 843	-14 324 041	-12 290 308	-14 324 041
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 793 369	-3 487 182	-3 972 034	-3 271 992
Övriga rörelsekostnader	-1 554 356	-285 086	-1 410 517	-285 086
Summa rörelsens kostnader	-35 705 891	-33 312 802	-28 945 427	-33 393 095
Rörelseresultat	-21 878 793	-20 465 927	-18 806 589	-20 546 220
<i>Finansiella poster</i>				
Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-180 223	-	-	-
Ränteintäkter	174 063	8 544	40 634	8 544
Räntekostnader och liknande resultatposter	-131 905	-312 654	-106 988	-274 665
Resultat från finansiella poster	-138 065	-304 110	-66 354	-266 121
Resultat före skatt	-22 016 858	-20 770 037	-18 872 943	-20 812 341
<i>Skatter</i>				
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-22 016 858	-20 770 037	-18 872 943	-20 812 341

Balansräkning

(belopp i SEK)	Koncern		Moderbolag	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
	<i>ej reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>	<i>reviderad</i>
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utvecklingskostnader	20 402 390	18 655 457	11 277 658	18 655 457
Summa immateriella anläggningstillgångar	20 402 390	18 655 457	11 277 658	18 655 457
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	522 102	728 305	105 270	131 938
Summa materiella anläggningstillgångar	522 102	728 305	105 270	131 938
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	944 777	-	6 572 973	1
Andra långfristiga fordringar	373 000	373 000	373 000	373 000
Fordringar hos koncernbolag	-	-	6 455 196	-
Summa materiella anläggningstillgångar	1 317 777	373 000	13 401 169	373 001
Summa anläggningstillgångar	22 242 269	19 756 762	24 784 097	19 160 396
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	356 187	1 823 514	356 187	1 823 514
Fordringar hos intresseföretag	1 118 245	-	-	-
Övriga fordringar	474 745	984 112	474 744	984 111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 088 687	991 788	1 088 687	991 788
Summa kortfristiga fordringar	3 037 864	3 799 414	1 919 618	3 799 413
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank	21 362 235	21 163 587	20 992 821	21 163 587
Summa kassa och bank	21 362 235	21 163 587	20 992 821	21 163 587
Summa omsättningstillgångar	24 400 099	24 963 001	22 912 439	24 963 000
Summa tillgångar	46 642 368	44 719 763	47 696 536	44 123 396

Balansräkning forts.

(belopp i SEK)	Koncern		Moderbolag	
	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2018	31 dec 2017
	<i>ej reviderad</i>	<i>reviderad</i>	<i>ej reviderad</i>	<i>reviderad</i>
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	987 891	708 533	987 891	708 533
Fond utvecklingskostnader	16 585 121	13 310 920	9 391 624	13 310 920
Summa bundet eget kapital	17 573 012	14 019 453	10 379 515	14 019 453
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat	44 712 729	44 518 504	51 845 047	44 499 630
Årets resultat	-22 016 858	-20 770 037	-18 872 943	-20 812 341
Summa fritt eget kapital	22 695 871	23 748 467	32 972 104	23 687 289
Summa eget kapital	40 268 883	37 767 920	43 351 619	37 706 742
<i>Skulder</i>				
Långfristiga skulder				
Skulder avseende finansiella leasingavtal	-	62 363	-	-
Summa långfristiga skulder	-	62 363	-	-
Kortfristiga skulder				
Skulder avseende finansiella leasingavtal	309 777	472 826	-	-
Leverantörsskulder	2 279 666	2 639 587	1 260 604	2 639 587
Övriga skulder	606 877	489 929	404 882	489 929
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 177 165	3 287 138	2 679 431	3 287 138
Summa kortfristiga skulder	6 373 485	6 889 480	4 344 917	6 416 654
Summa eget kapital och skulder	46 642 368	44 719 763	47 696 536	44 123 396

Kassaflödesanalys

(belopp i SEK)	Koncern		Moderbolag	
	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017
	(12 månader) ej reviderad	(12 månader) reviderad	(12 månader) ej reviderad	(12 månader) reviderad
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-21 878 793	-20 465 927	-18 806 589	-20 546 220
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 134 600	3 772 268	4 169 424	3 557 078
Erhållen ränta m.m.	41 063	8 544	40 634	8 544
Erlagd ränta	-131 905	-39 304	-106 988	-1 315
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16 835 035	-16 724 419	-14 703 519	-16 981 913
<i>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</i>				
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	761 550	1 158 285	1 879 796	1 199 746
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-352 946	1 117 825	-2 071 737	1 117 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 426 431	-14 448 309	-14 895 460	-14 664 342
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i teknikutveckling	-6 768 760	-7 602 457	-3 666 222	-7 602 457
Förvärv av inventarier	-54 139	-	-54 139	-
Förvärv av aktier i dotterbolag	-	-	-50 000	-
Lån koncernföretag	-	-	-6 170 335	-
Erlagda depositioner	-	-373 000	-	-373 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 822 899	-7 975 457	-9 940 696	-7 975 457
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Förändring av lån från aktieägare	-	-	-	-
Nyemission	24 517 820	-	24 517 820	-
Amorteringar finansiella leasingavtal	-225 412	-216 033	-	-
Investeringar i intresseföretag	-1 125 000	-	-	-
Betalda teckningsoptionspremier	133 000	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 300 408	-216 033	24 517 820	-
Förändring av likvida medel	51 078	-22 639 799	-318 336	-22 639 799
Likvida medel vid årets början/periodens början	21 163 587	44 076 736	21 163 587	44 076 736
Kursdifferens i likvida medel	147 570	-273 350	147 570	-273 350
Likvida medel vid periodens slut	21 362 235	21 163 587	20 992 821	21 163 587

Nyckeltal

	Koncern		Moderbolag	
	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017
	(12 månader) ej reviderad	(12 månader) reviderad	(12 månader) ej reviderad	(12 månader) reviderad
EBITDA	-17 085 424	-16 978 745	-14 834 555	-17 274 228
Resultat per aktie	-1,30	-1,35	-1,12	-1,35
Antal aktier, genomsnitt*	16 921 152	15 402 902	16 921 152	15 402 902
Antal aktier per balansdagen*	21 475 902	15 402 902	21 475 902	15 402 902
Resultat per aktie efter full utspädning	-1,25	-1,29	-1,07	-1,29
Antal aktier efter full utspädning genomsnitt*	17 600 319	16 077 902	17 600 319	16 077 902
Antal aktier efter full utspädning per balansdagen*	22 175 902	16 077 902	22 175 902	16 077 902
Soliditet	86,3%	84,5%	90,9%	85,5%
Skuldsättningsgrad	0,8%	1,4%	0,0%	0,0%
Räntebärande nettoskuld	e.t.	e.t.	e.t.	e.t.

Nyckeltalsdefinitioner

EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under aktuell period.
Resultat per aktie vid full utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under aktuell period där potentiella efter full utspädning aktier genom utgivna teckningsoptioner mm har räknats med.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder vid periodens slut dividerat med eget kapital vid periodens slut.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder vid periodens slut minus likvida medel vid periodens slut.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

NYCKELPOSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Följande avsnitt innehåller en beskrivning av vissa poster i Crunchfishs resultaträkning.

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning består av intäkter från royalty, licenser, support och konsultarvoden. Royaltyintäkterna består av upfront-betalningar och betalningar som baseras på tillverkade enheter. När ett nytt avtal ingås erhåller Bolaget vanligtvis en upfront-betalning som oftast ger kunden rätt att producera ett visst antal enheter med Bolagets mjukvara. Produceras ytterligare enheter utgår en löpande royalty per producerad enhet. En upfront-betalning intäktsförs när teknologin överlämnas till kunden medan en löpande royalty intäktsförs vartefter den tjänas in. Intäkter avseende supportavtal redovisas linjärt över avtalstiden. Crunchfish Proximity utför utvecklingstjänster åt Blippit i syfte att anpassa teknologin till det specifika användningsområdet. Dessa tjänster faktureras som konsultarvoden.

Aktiverat arbete för egen räkning

Avser utvecklingskostnader inom geststyrning och mobile proximity som har aktiverats i Bolagets balansräkning. De kostnader som har aktiverats utgörs av direkta kostnader, såsom lön och sociala avgifter, för de anställda som har arbetat med utvecklingen, konsultarvoden avseende konsulter som arbetat med utvecklingen samt kostnader kopplade till ansökningar och erhållande av patent.

Övriga rörelseintäkter

Avser främst intäkter för uthyrning av kontorslokal. Bolaget hyr en större kontorslokal på Media Evolution City i Malmö och hyr ut ca 50 procent av ytan till tre andra företag.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Avser huvudsakligen hyra för kontorslokal, konsultarvoden och patentsökningsavgifter. Konsultarvodena avser dels utveckling av Bolagets mjukvara, dels biträde vid patentärenden och dels övriga konsultationer inom exempelvis affärsutveckling.

Personalkostnader

Avser löner, ersättningar och sociala kostnader.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 3 510 (3 203) TSEK för helåret 2018 och rörelsens kostnader till -35 706 (-33 313) TSEK. EBITDA för perioden uppgick till -17 085

(-16 979) TSEK. Resultatet för helåret före skatt uppgick till -22 017 (-20 770) TSEK och har belastats med avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar om 4 712 (3 397) TSEK samt med materiella anläggningstillgångar om 81 (90) TSEK.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 014 (3 203) TSEK för helåret 2018 och rörelsens kostnader till -28 945 (-33 393) TSEK. Under helåret 2018 investerade moderbolaget 3 666 (7 602) TSEK i immateriella anläggningstillgångar och 54 (0) TSEK i materiella anläggningstillgångar.

I september 2018 inleddes ett samarbete med ClearOn som innebar att Crunchfish och ClearOn bildade det gemensamt ägda bolaget Blippit med syfte att erbjuda nya digitala möjligheter att marknadsföra produkter och betala i butik. Blippit har förvärvat en nyttjanderätt till den teknologi som utvecklats av dotterbolaget Crunchfish Proximity. Från och med september utför Crunchfish Proximity utvecklingstjänster åt Blippit i syfte att anpassa teknologin till det specifika användningsområdet. Av koncernens intäkter för 2018 avser 2 495 TSEK fakturerade konsultarvoden till Blippit.

Till följd av överlåtelsen av ovan beskrivna nyttjanderätt till Blippit har avskrivning av den utvecklade teknologin i dotterbolaget Crunchfish Proximity påbörjats. Detta förklarar ökningen av avskrivningar för helåret.

En av Crunchfishs kunder, Qingdao Hisense Communications Co, har som tidigare meddelats inte uppfyllt sina avtalade förpliktelser rörande rapportering och revision. Efter att Crunchfish vidtagit rättsliga åtgärder har en förlikningsuppgörelse träffats under kvartal 4. Till följd av förlikningen har moderbolaget erhållit en engångsersättning om 1 740 TSEK som ingår i redovisade övriga rörelseintäkter för helåret. Kostnaderna kopplade till uppgörelsen uppgår till 1 068 TSEK och ingår i övriga rörelsekostnader för helåret.

INVESTERINGAR

Under helåret 2018 uppgick investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 6 769 (7 602) TSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under samma period till 54 (0) TSEK.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Koncernens likvida medel vid periodens slut uppgick till 21 362 (21 164) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för helåret till -16 426 (-14 448) TSEK.

PERSONAL

Vid periodens utgång var antalet anställda 18 (20) personer.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) ledamöter, med upp till nio (9) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex (6) ordinarie ledamöter, inklusive ordförande, utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsens ordförande, Joachim Samuelsson, är huvudägare i Bolaget och VD i intressebolaget Blippit AB¹. Styrelseledamoten Göran Linder representerar aktieägaren Midroc Invest AB. Innehav i Bolaget nedan avser såväl direkta innehav som indirekta innehav via närstående juridiska och fysiska personer.¹

Namn	Position	Medlem i styrelsen sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare*
Joachim Samuelsson	Styrelseordförande	2012	Nej	Nej
Göran Linder	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej
Stephan Carlquist	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Mikael Kretz	Styrelseledamot	2014	Ja	Ja
Patrik Olsson	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Malte Zaunders	Styrelseledamot	2014	Ja	Ja

* Större aktieägare avser ägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna i Bolaget



Joachim Samuelsson

Född 1965. Arbetande styrelseordförande sedan 2012, VD och styrelseledamot i Crunchfish intressebolag Blippit AB sedan 2018 samt styrelsesuppleant i Crunchfishs dotterbolag Crunchfish Proximity AB sedan 2018.¹

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjör Industriell ekonomi Linköpings Tekniska Högskola 1988. Serieentreprenör sedan 1996 med framgångsrika engagemang i ComOpt AB, Actix Ltd och Biomain AB. Ideellt engagemang i ungt entreprenörskap, fotbollsförening och flera affärsnätverk. Flera år i internationella tekniska och marknadsföringsroller i Ericsson 1989 – 1996. Teknologipionjär med 16 patent-sökta uppfinningar inom närhetsbaserad interaktion och geststyrning av vilka 9 blivit beviljade.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Blippit AB, styrelsesuppleant i Crunchfish Proximity AB. Styrelseordförande i ideella föreningarna Øresund Fintech och Tropikhattarna. Styrelseledamot CO Holding in Helsingborg AB, Spinrock AB, Pej AB, Femari Invest AB, Coment SA och fotbollsföreningen Eskilsminne IF.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Delta Fastighetsutveckling AB. VD och styrelseledamot i Crunchfish Proximity AB och ideella föreningen ManUp Sweden. Innehavare av enskilda firman Spinrock.
- **Innehav:** 5 160 000 aktier.

¹ Joachim Samuelsson har tidigare varit VD i Crunchfish Proximity AB och tf VD i Blippit AB. Den 6 mars 2019 meddelade Bolaget vissa organisatoriska förändringar som bland annat innebär att Joachim Samuelsson har tillträtt tjänsten som VD i Blippit AB samt avgått som VD i Crunchfish Proximity AB.



Göran Linder

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2016.

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjörsexamen vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm 1987. VD för venture capital-bolaget Midroc New Technology AB liksom för investeringsbolaget Midroc Invest AB. Styrelsemedlem i ett flertal nyskapande utvecklingsprojekt. Mer än 25 års erfarenhet av försäljning, affärsutveckling och företagsledning med omfattande kunskaper inom teknikrelaterade områden.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Powercell Sweden AB (publ), Powercell Warrants One AB, Nilsson Special Vehicles Aktiebolag (publ), Promore Pharma AB (publ), Minesto AB (publ), Minesto Warrants One AB, M&J by Malin & Johanna AB, Pergamum AB och QCG Sweden AB. VD och styrelseledamot i Midroc New Technology AB, Midroc Invest AB och Midroc Finans AB. Styrelsesuppleant i Lamera AB, Air to Air Sweden AB, Heliospectra AB, Heliospectra Personal AB och Solarwave AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Airgrinder Aktiebolag, Jensen Devices AB (numera Eunell AB), DermaGen AB (numera fusionerat med Pergamum AB), Lamera AB och Crossborder Technologies AB. Styrelsesuppleant i Crossborder Technologies AB, Microfluid AB och Reosense AB.
- **Innehav:** Midroc Invest AB som innehar 3 705 982 aktier i Bolaget är närstående till Göran Linder genom att Göran Linder är styrelseledamot och VD i Midroc Invest AB.



Stephan Carlquist

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2017 och dessförinnan suppleant i styrelsen.

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilekonom från Lunds universitet 1980 med inriktning internationell ekonomi. Mer än 30 års erfarenhet av internationellt ledarskap samt en av grundarna till ABB Financial Services AB och Xynteo Ltd. Tidigare verkställande direktör och grundare av Electrolux IT Solutions. Har under 20 år etablerat och byggt flertalet framgångsrika och innovativa bolag både inom Sverige och utomlands.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i TPPG The Perimeter Protection Group AB, Flickorna Lundgren på Skäret AB, Carlquist Holding AB, Storymix AB och Strandbaden Svanshall Intressenter AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelsesuppleant i TPPG The Perimeter Protection Group AB och Crunchfish AB.
- **Innehav:** 823 333 aktier.



Mikael Kretz

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2014.

- **Utbildning och erfarenhet:** Systemvetenskapliga programmet Lunds universitet (1995 - 1998), Ahrens Univeristy, Adapted MBA (2009 - 2010), Stanford Continuing Studies, Tame Data to Drive Big Insight (2015). Tidigare grundare och VD av IT-konsultbolaget Create in Lund AB år 2000. Verkade som VD i 11 år. Grundare till IT-konsultbolaget QCG Sweden AB och ansvarar för internationalisering och bolagsstarter i bland annat USA, Tyskland, Storbritannien, Frankrike och Nederländerna. Skapare av det game driven personalutvecklingsverktyget The Quest.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i In Qore Engineering AB. Styrelseledamot i Nitrox Consulting AB, Unified Qode AB, sQills Linköping AB, Qean Linköping AB, The Right Qway AB, Quentin Studios AB, Onyx Executive Search AB, Queregio Holmia AB, Qanubeseen AB, Strategic 9 AB, QCG Sweden AB, Queregio AB, Queregio Canem AB, Informique AB, Qouloir Göteborg AB, The limit is SQY AB, Entire PIQture AB och CloudTeQ I Linköping AB. Styrelseledamot och VD i Qore Consulting AB, QCG Ventures AB och M100 AB. Extern firmatecknare i Quceem AB och Qodes AB. Styrelsesuppleant i Get A Qlue AB och Jenka Redovisning AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande och VD i Sweden Water Finans AB (numera fusionerat med M100 Aktiebolag). Styrelseordförande i Queregio Holmia AB och Sweden Water Blekinge AB (numera fusionerat med Sweden Water Finans AB). Styrelseledamot i Gärsnäs Slott Estates AB (numera fusionerat med Nitrox Consulting AB) och Jenka Redovisning AB. Extern firmatecknare i Informique AB.
- **Innehav:** 502 000 aktier.



Patrik Olsson

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2016.

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjör från Lunds universitet. VD för sportvideoföretaget Spiideo AB. Tidigare Vice President för mjukvara, tjänster, forskning och inkubation vid Sony Mobile samt styrelsemedlem i Symbian Foundation. Tjugo års erfarenhet av produktutveckling inom konsumentelektronik.
- **Pågående uppdrag:** VD Spiideo AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelsesuppleant Sony Mobile Communications AB.
- **Innehav:** -



Malte Zaunders

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2014.

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjör Industriell Ekonomi Chalmers 2000. Managing Partner på AZ Growth Capital som fokuserar på internationell M&A inom teknologisektorn. Styrelseuppdrag i ett flertal tillväxtföretag. Mer än 15 års internationell erfarenhet av Private Equity och M&A från bland annat JP Morgan, Inquam och Zolfo Cooper.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i AZ Growth Capital AB. Styrelseledamot i Pharmiva AB, Nordic Interiors Holding AB, Ventura Holdings AB, Kattegatt Partners AB, Noa:s Snickeri i Tibro AB, Hortus Group AB och Adrenaline Travel AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Formfanér i Tibro Aktiebolag, Facility Systems Sweden AB (numera fusionerat med Bolagsstiftarna Amopo AB) och AZ Growth Capital AB. Extern firmatecknare i Aftermarket Europe AB.
- **Innehav:** 17 000 aktier.

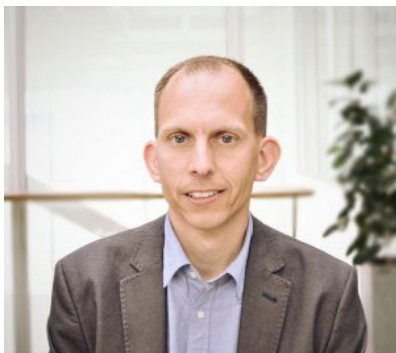
LEDNING - CRUNCHFISH AB (PUBL)



Joakim Nydemark

Född 1971. VD sedan 2012.

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola och 20 års erfarenhet av organisationsutveckling och försäljning i såväl VD-roller som exekutiva säljroller. Styrelsemedlem i flera bolag och lång internationell erfarenhet genom etablering av lokala kontor i bland annat Beijing, Seoul och San Francisco.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Blippit AB, IMINT Image Intelligence AB (publ), Nydemark Jois AB, Ikivo AB och Crunchfish Proximity AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelsesuppleant i Crunchfish Proximity AB.
- **Innehav:** 200 000 teckningsoptioner.



Johan Kling

Född 1975. CFO sedan 2016.

- **Utbildning och erfarenhet:** Masterexamen Jönköping International Business School. Auktoriserad revisor sedan 2006 och medlem i FAR. Över tjugo års erfarenhet av revision och ekonomiska konsultationer inom ett antal olika branscher.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Moore Stephens Malmö AB och Johan Kling Revision AB. Särskild delgivningsmottagare i CloudFinder Sweden AB. Styrelsesuppleant i Aragosta AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelsesuppleant i Fragola AB.
- **Innehav:** -

LEDNING - TEKNOLOIOMRÅDE MOBILE PROXIMITY



Paul Cronholm

Född 1971. Grundare Crunchfish AB och VD för Crunchfish Proximity AB sedan 2019.

- **Utbildning och erfarenhet:** Masterexamen inom teoretisk fysik från Lunds universitet. Teoretisk fysiker i Lund inom området komplexa datasimuleringar och mer än femton års erfarenhet som senior software designer och projektledare inom projekt som implementerat mobilt internet kring WAP, 3G och DVB-H. Teknologipionjär med ett flertal patent inom områdena beröringsfri interaktion samt lokala nätverk.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Waterx AB. Innehavare av enskilda firman Hugsokott invest.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelsesuppleant i HappyBass AB.
- **Innehav:** 960 000 aktier och 40 000 teckningsoptioner.



Joachim Samuelsson

Född 1965. Styrelseordförande Crunchfish AB (publ) och VD och styrelseledamot för Blippit AB sedan 2018. Mer info under "Styrelse" ovan.

LEDNING - TEKNOLOIOMRÅDE GESTSTYRNING



Daniel Milesson

Född 1976. Utvecklingschef Geststyrning sedan 2018.

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola. Har arbetat med mjukvaruutveckling i femton år i olika roller som bland annat utvecklingschef, CTO och produktchef. Tidigare erfarenheter inkluderar arbete med Mionix AB, BlackBerry Inc. och TAT The Astonishing Tribe.
- **Pågående uppdrag:** -
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):**
- **Innehav:** 40 000 teckningsoptioner.



Henrik Winberg

Född 1976. Försäljningschef Geststyrning sedan 2015.

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjörsexamen i teknisk fysik och elektroteknik från Linköpings Tekniska Högskola. Mer än 10 års erfarenhet av internationell försäljning och affärsutveckling inom högteknologiska branscher. Har erfarenheter från både mindre innovativa företag och större organisationer. Har lång erfarenhet av att arbeta med strategiska frågor samt att leda arbetslag för att bygga affärsrelationer på globala marknader, särskilt i Korea, Japan, Kina, Nordamerika, stora delar av Europa samt mellanöstern.
- **Pågående uppdrag:** -
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 1 200 aktier och 40 000 teckningsoptioner.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Arvode och annan ersättning till Crunchfish AB (publ):s styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 8 maj 2018 beslutades att arvode om ett (1) prisbasbelopp (45 500 SEK) per år skall utgå till ordinarie styrelseledamöter och två (2) prisbasbelopp (91 000 SEK) per år skall utgå till styrelsens ordförande. Övriga ersättningar till styrelsen utgörs av kostnadsersättningar (milersättning och resor) samt arvoden för konsultuppdrag utöver styrelseuppdraget. Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Transaktioner med närstående" för mer information angående arvoden för konsultuppdrag. Se även avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Optioner" för mer information angående utestående teckningsoptionsprogram i Bolaget.

VILLKOR FÖR VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Mellan Bolaget och VD gäller en uppsägningstid om sex (6) månader om VD säger upp sig och tolv (12) månader om Bolaget säger upp VD. För övriga i ledningsgruppen gäller uppsägningstider om mellan en (1) till tre (3) månader eller den längre uppsägningstiden som följer av lagen (1982:80) om anställningsskydd.

Vissa i ledningsgruppen samt styrelsens ordförande Joachim Samuelsson arbetar med Bolaget på konsultbasis med tre månaders uppsägningstid. Ingen av de övriga i ledningsgruppen har rätt till avgångsvederlag förutom Bolagets VD som har rätt till tolv månaders uppsägningstid.

Bolaget har ingått konsultavtal med Joachim Samuelsson varigenom Bolaget har rätt, men ingen skyldighet, att avropa konsulttjänster från Samuelsson. Johan Kling är Bolagets CFO på konsultbasis och erhåller en fast månatlig ersättning för sitt arbete.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med

Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka ledande befattningshavare har tillästs. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdnad av tjänst eller uppdrag (med undantag för sedvanlig uppsägningstid för de ledande befattningshavarna).

Nuvarande VD, Joakim Nydemark, är styrelseledamot för Ikivo AB vars konkurs inleddes i juni 2014. Styrelseledamoten Göran Linder är VD 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.

Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren inte heller förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller medlemmar av ledningsgruppen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av något bolags styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningsgruppen kan nås via Bolagets kontor på Media Evolution City med adress Stora Varvsgatan 6A, 211 19, Malmö.

REVISOR

Crunchfishs revisor är Mazars SET med Åsa Andersson Eneberg (född 1964) som ansvarig revisor sedan årsstämman 2016. Åsa Andersson Eneberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Åsa Andersson Enebergs kontorsadress är Kungsgatan 6, 211 49 Malmö. Fram till årsstämman 2016 var Crunchfishs revisor Moore Stephens Malmö AB med Patrik Andersson (född 1968) som ansvarig revisor. Patrik Andersson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Kontorsadress är Stortorget 8, 211 34 Malmö.

BOLAGSSTYRNING

Crunchfish är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq First North som är en oreglerad handelsplats, en så kallad multilateral handelsplattform. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") då denna skyldighet endast omfattar bolag noterade på en reglerad marknad. Crunchfish gjorde dock i samband med noteringsprocessen ett frivilligt åtagande att följa Koden i tillämpliga delar med vissa mindre undantag.

Bolaget har inrättat en nomineringskommitté, som tills vidare fullgör de uppgifter som i Koden åläggs valberedningen. Denna består av representanter för Bolagets två huvudägare (f.n. Joachim Samuelsson för egen del och Göran Linder för Midroc Invest AB). Nomineringskommittén har, förutom att ha berett val av styrelse och revisor, fortlöpande utvärderat styrelsen både avseende den totala sammansättningen och avseende enskilda ledamöter.

Bolagets styrelse har valt att inte inrätta ett särskilt revisionsutskott, utan fullgör själva de uppgifter som i lag och i Koden åläggs revisionsutskott.

Aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 11 000 000 aktier och inte fler än 44 000 000 aktier. Per dagen för detta Memorandum uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 987 891,492 SEK, fördelat på 21 475 902 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,046 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets befintliga aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköps-erbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

ÖKNING AV AKTIEKAPITALET I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 197 578,28 SEK, från 987 891,492 SEK till 1 185 469,772 SEK, fördelat på totalt 25 771 082 aktier. De 4 295 180 nyemitterade aktierna i Erbjudandet motsvarar 16,67 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd nyemission.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Aktieägare har normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, enligt bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Under de senaste två räkenskapsåren har ingen utdelning betalats och förslag om utdelning till aktieägarna kommer att göras först när långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

UTDELNINGSPOLICY

Crunchfish befinner sig i en snabb utveckling och expansion. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid.

Ingen utdelning har lämnats under 2016, 2017 eller 2018 fram till detta Memorandums offentliggörande.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kon-

toföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0009190192.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan bildandet 2010 fram till förestående Erbjudande.

Aktiekapitalets historiska utveckling för Crunchfish AB (publ) sedan bildandet av Bolaget 2010

Registreringsdatum	Händelse	Kvotvärde per aktie	Pris per aktie	Aktier		Aktiekapital	
				Förändring antal aktier	Totalt antal aktier efter transaktion	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)
2010-03-01	Bildande	100,00	100,00	500	500	50 000,00	50 000,00
2012-08-29	Split 1000:1	0,10	-	499 500	500 000	0,00	50 000,00
2012-08-29	Nyemission	0,10	50,00	170 000	670 000	17 000,00	67 000,00
2013-05-31	Nyemission	0,10	100,00	200 000	870 000	20 000,00	87 000,00
2014-11-20	Nyemission	0,10	150,00	186 667	1 056 667	18 666,70	105 666,70
2015-07-02	Nyemission	0,10	150,00	20 000	1 076 667	2 000,00	107 666,70
2015-12-29	Nyemission	0,10	300,00	14 320	1 090 987	1 432,00	109 098,70
2016-04-29	Nyemission	0,10	0,1	14 320	1 105 307	1 432,00	110 530,70
2016-06-20	Split 10:1	0,01	-	9 947 763	11 053 070	0,00	110 530,70
2016-06-20	Fondemission	0,046	-	-	11 053 070	397 910,52	508 441,22
2016-11-07	Nyemission*	0,046	15,00	1 363 701	12 416 771	62 730,246	571 171,466
2016-11-11	Nyemission*	0,046	15,00	1 897 832	14 314 603	87 300,272	658 471,738
2016-12-02	Omvandling av konvertibellån	0,046	15,00	174 916	14 489 519	8 046,136	666 517,874
2016-12-02	Nyemission*	0,046	15,00	738 467	15 227 986	33 969,482	700 487,356
2016-12-02	Omvandling av konvertibellån	0,046	15,00	174 916	15 402 902	8 046,136	708 533,492
2018-11-09	Nyemission	0,046	5,00	6 073 000	21 475 902	279 358,000	987 891,492

* Nyemission i samband med Bolagets notering på Nasdaq First North.

OPTIONER

På Crunchfish AB:s extra bolagsstämma den 11 september 2018 beslutades att införa ett incitamentsprogram för Bolagets ledning och övriga anställda genom en riktad emission av teckningsoptioner med åtföljande teckning av nya aktier i bolaget. Den riktade emissionen omfattade högst 700,000 teckningsoptioner av serie 2018/2022, vilka sammanlagt berättigar till teckning av 700,000 nya aktier i bolaget. Optionerna emitteras till ett pris om 0.23 SEK per teckningsoption. Varje teckningsoption medför rätt till teckning av en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 10.92 SEK per aktie, under perioden 1-30 juni 2022. Värderingen har skett enligt Black & Scholes-modellen. Av de 700,000 teckningsoptionerna har 620,000 överlåtits till bolagets ledning och övriga anställda samt heltidsanställda konsulter.

Utestående optioner per 12 mars 2019

Serie	Optionens slutdag	Betalad teckningskurs per option (SEK)	Antal aktier	Teckningskurs per aktie (SEK)
2018/2022	30 juni 2022	0,23	620 000	10,92

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan visar Crunchfish AB (publ):s ägarstruktur per den 27 februari 2019. Styrelsen i Crunchfish känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Ägarstruktur Crunchfish AB (publ) per den 27 februari 2019

Aktieägare	Ägande före Erbjudandet	
	Antal aktier	Procent
Femari Invest AB*	5 160 000	24,03%
Midroc Invest AB**	3 705 982	17,26%
Paul Cronholm	960 000	4,47%
Carlqvist Holding AB***	823 333	3,83%
Coeli Absolute European Equity	700 000	3,26%
Nitrox Consulting AB****	502 000	2,34%
Bluefin Ventures AB	472 000	2,20%
Lars Andreasson	259 529	1,21%
Claes Capital Consulting AB	230 600	1,07%
Granitor AB	207 120	0,96%
	13 020 564	60,63%
Övriga drygt 2000 aktieägare	8 455 338	39,37%
Summa	21 475 902	100,00%

- * Styrelseordförande Joachim Samuelssons bolag
- ** Styrelseledamot Göran Linder, VD Midroc Invest AB
- *** Styrelseledamot Stephan Carlqvists bolag
- **** Styrelseledamot Mikael Kretz bolag

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Crunchfish AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva IT-konsulting, managementkonsulting, systemutveckling, applikationsutveckling, holdingverksamhet samt värdepappershandel och därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst SEK 500 000 och högst SEK 2 000 000.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 11 000 000 och högst 44 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 9 ledamöter med högst 9 suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses högst 2 revisorer och högst 1 revisorssuppleant.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämma, dock endast om aktieägare anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas

1. 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. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
10. Val av styrelse och revisorer
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§ 10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Bolagsordningen antogs vid årsstämma den 20 juni 2016

Legala frågor och kompletterande information

Bolagets firma tillika handelsbeteckning är Crunchfish AB. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Crunchfish AB, organisationsnummer 556804-6493, är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 14 april 2010. Bolaget har sitt säte i Malmö. Bolagets verksamhet består av utveckling och licensiering av mjukvara som möjliggör interaktion med mobila enheter på ett avstånd upp till några meter. Crunchfish AB har ett registrerat dotterbolag i USA, Crunchfish Inc., som registrerades den 14 januari 2015. Dotterbolaget är dock vilande utan några tillgångar. Crunchfish AB har även ett helägt svenskt dotterbolag, Crunchfish Proximity AB, organisationsnummer 559140-2200, som registrerades vid Bolagsverket den 18 december 2017. Under 2018 har Crunchfish även inlett ett samarbete med ClearOn AB genom det nyetablerade bolaget Blippit AB, organisationsnummer 559169-2115, där Crunchfish Proximity AB äger 50 procent av aktierna.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtaganden från de befintliga aktieägarna Femari Invest AB, Midroc Invest AB, Nitrox Consulting AB och Bluefin Ventures AB. Teckningsåtagandena uppgår till cirka 9,5 MSEK, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från samma aktieägare till ett totalt belopp om cirka 11,9 MSEK, motsvarande cirka 56 procent av Företrädesemissionen. Garantiersättningen uppgår till 5 procent av garantens maximala åtagande enligt emissionsgarantin.

Tilldelning av aktier som tecknas enligt garantiåtaganden sker i enlighet med de principer som beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar - Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt". Sammanfattningsvis omfattas 100 procent av Företrädesemissionen av teckningsåtaganden och garantiåtaganden.

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden ingicks i februari 2019. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Se avsnittet "Riskfaktorer - Lämnade teckningsåtaganden och garantiåtaganden är inte säkerställda".

KOSTNADER I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 1,5 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till emissionsgarantier samt kostnader för revisorer, finansiella och legala rådgivare.

Tecknings och garantiåtaganden

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Garanti (SEK)	Summa (SEK)
Femari Invest AB	4 921 330	6 166 975	11 088 305
Midroc Invest AB	3 636 335	4 556 730	8 193 065
Nitrox Consulting AB	502 000	629 060	1 131 060
Bluefin Ventures AB	472 000	591 470	1 063 470
Totalt	9 531 665	11 944 235	21 475 900

De bolag som lämnat teckningsförbindelser och garantier kan nås via nedanstående adresser:

Femari Invest AB, c/o Joachim Samuelsson, Konsulns väg 29, 254 82 Helsingborg

Midroc Invest AB, Box 3002, 169 03 Solna

Nitrox Consulting AB, c/o Mikael Kretz, Fåglasång 751, 247 91 Södra Sandby

Bluefin Ventures AB, Möllvägen 18 F, 236 31 Höllviken

VÄSENTLIGA AVTAL

Kund- / Samarbetsavtal inom Geststyrning

Bolaget har sedan 2013 ingått ett flertal kund- och samarbetsavtal med mobiltelefonföretag, tillverkare av AR-/VR-glasögon samt tillverkare av mjukvara och teknologier inom dessa områden. En enskild kunds agerande kan få kortsiktiga konsekvenser för Bolaget, men Bolaget är inte beroende av något enskilt kundavtal. De flesta avtal bygger på en mall som har framtagits av Bolaget och som innehåller övergripande bestämmelser om parternas samarbete samt bestämmelser om licensiering av Bolagets teknologi och royalties.

Enligt vissa avtal erhåller Bolaget engångsbelopp och/eller royalty per tillverkad eller såld enhet i vilken Bolagets teknologi används, medan andra avtal ger Bolaget rätt till licensintäkter när ett projekt säljs till kundens slutkund. Inom ramen för vissa samarbetsavtal ingår Koncernen istället separata licensavtal direkt med slutkund, exempelvis inom ramen för ett särskilt projekt som inkluderar Crunchfishs teknologi.

Engångsbelopp och royaltynivåer skiljer sig åt mellan avtalen. Bolagets ansvar för teknologin är i avtalen begränsat både till belopp och direkta kostnader.

Avtalen har normalt en löptid om två till fem år med automatisk förlängning med ett år i taget om avtalet inte sägs upp av endera part. Vissa avtal löper tills vidare. Per dagen för

Memorandumets offentliggörande har Bolaget kund- och samarbetsavtal med ett mindre antal parter. Separata licensavtal med slutkund ingås från tid till annan inom ramen för Bolagets verksamhet.

Kund-/Samarbetsavtal inom Mobile proximity

Bolagets satsning inom Mobile proximity är relativt ny, varför Bolaget hittills enbart har ingått två avtal inom denna del av verksamheten. Bolaget anser dock inte avtalen vara väsentliga för verksamheten i sin helhet.

I oktober 2016 ingick Bolaget ett avtal med pej AB avseende licensiering av Bolagets teknologi för mobil betalning. Avtalet innehåller övergripande bestämmelser om parternas samarbete samt bestämmelser om licensiering av Bolagets teknologi och transaktionsbaserade royalties. Avtalet har en löptid om två år med automatisk förlängning med ett år i taget om det inte sägs upp av endera part.

I februari 2018 ingick Bolaget, genom dotterbolaget Crunchfish Proximity AB, en avsiktsförklaring med ClearOn AB om ett samarbete kring hantering av mobila kuponger inom dagligvaruhandeln. Crunchfish Proximity AB och ClearOn AB inledde den 3 september 2018 ett samarbete genom det gemensamägda bolaget Blippit AB, samt har i anslutning till detta ingått ett aktieägaravtal. Aktieägaravtalet reglerar bland annat ägandet och styrning av det gemensamägda bolaget. Aktieägaravtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om beslutsfattande, finansieringsskyldigheter, styrelsrepresentation samt bestämmelser om förköp vid eventuell extern avyttring. Enligt aktieägaravtalet ska parterna gemensamt finansiera bolaget med upp till totalt 16 MSEK under en tvåårsperiod. I samband med aktieägaravtalet har Crunchfish Proximity AB även ingått ett avtal med Blippit AB som reglerar bolagets användning av Crunchfishs teknologi och produkter, samt teknisk utveckling som utförs av Crunchfish.

Hyresavtal

Bolaget har ett hyreskontrakt med Wihlborgs Media Evolution AB som initialt löpte till och med den 30 juni 2018 men som har förlängts till att gälla till och med den 30 juni 2021. Om inte avtalet sägs upp nio (9) månader före hyrestidens utgång förlängs hyresavtalet automatiskt med ytterligare tre år. Avtalets grundhyra 2015 var 2 450 000 SEK vilket har indexerats årligen. Avtalet är baserat på för branschen standardmässig mall. Bolaget andrahandsuthyr tre stycken lokaler.

Anställnings-/Konsultavtal

Bolagets anställnings- och konsultavtal anses ingångna på marknadsmässiga villkor och innehåller för anställda som är av större betydelse för Bolagets verksamhet bland annat konkurrens- och värvningsförbud, sekretessbestämmelse samt överlä-

telsebestämmelse avseende immateriella rättigheter. Se även avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Villkor för VD och övriga ledande befattningshavare".

Bolaget har ett aktiebaserat incitamentsprogram i vilket VD, övriga ledande befattningshavare samt övriga anställda deltar i. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Optioner".

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har, på samma sätt som andra bolag i samma bransch och med liknande verksamhet, ett stort antal konsultavtal varav ett antal är med styrelseledamöter eller andra närstående till Bolaget.

Nedan visas samtliga transaktioner med närstående från den 1 januari 2017 fram till dateringen av detta Memorandum. Bolaget är av uppfattningen att samtliga transaktioner eller åtaganden mellan Bolaget och närstående har skett enligt marknadsmässiga villkor.

- Styrelsens ordförande Joachim Samuelsson har genom bolag fakturerat Bolaget 1,978 MSEK under perioden. Ersättningen avser genomfört arbete, utöver rollen som styrelseordförande, med Bolagets patentportfölj och affärsutveckling i Crunchfish Proximity AB och teknologiområdet Mobile Proximity.
- Den 28 augusti 2018 upptog Crunchfish bryggglån om totalt 6 MSEK från huvudägarna Femari Invest AB, som kontrolleras av styrelsens ordförande Joachim Samuelsson, och Midroc Invest AB. Syftet med bryggglånen var att stärka Bolagets likviditet fram till dess att en då planerad företrädesemission var genomförd. Bryggglånen togs inte i anspråk och återbetalades under oktober och november 2018. Lånen löpte med en ränta om 8 procent och totalt erlades 85 TSEK i ränta.
- Under fjärde kvartalet 2018 har Bolagets VD, Joakim Nydemark, via eget bolag förvärvat 200 000 teckningsoptioner i Crunchfish AB. Vidare har Henrik Winberg, Paul Cronholm, Michael Peterson¹ och Daniel Milesson, samtliga medlemmar i koncernledningen, förvärvat 40 000 teckningsoptioner vardera. Optionerna medför rätt att teckna 360 000 aktier i Crunchfish till en teckningskurs om 10,92 kr under perioden 1 juni 2022 till och med den 30 juni 2022.

Därutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare, eller har haft, någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte heller varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har heller inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller

¹ Michael Peterson var fram till den 6 mars 2019 ansvarig för Investor Relations och marknadsföring och medlem i koncernledningen.

till förmån för någon av styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Utöver ovanstående sammanställning har inga övriga transaktioner med närstående till Bolaget skett under perioden från den 1 januari 2017 fram till datumet för Memorandumets offentliggörande.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget innehar immateriella rättigheter primärt i form av patent och varumärken som är väsentliga för verksamheten. Immateriella rättigheter beskrivs under avsnittet "Teknologi-område: Mobile Proximity - Patentportfölj för Mobile proximity" samt under avsnittet "Teknologiområde: Geststyrning - Patentportfölj för geststyrning".

FÖRSÄKRING

Bolagets styrelse bedömer att Koncernens nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Crunchfish har tidigare inlett ett skiljeförfarande mot en licenstagare, Qinqdao Hisense Communications Co. Ltd. ("Hisense") då Hisense inte låtit Bolaget initiera revision på plats hos Hisense i syfte att kontrollera om Hisense tillverkat produkter som Bolaget inte erhållit royalty för. Under hösten 2018 avslutades skiljeförfarandet och skiljenämnden gav Bolaget bland annat rätt till ett mindre skadestånd, rätt att utföra revision på plats hos Hisense i enlighet med parternas avtal samt ersättning för kostnader för skiljeförfarandet. Crunchfish har bedömt att utfallet i skiljeförfarandet inte medför några betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

I övrigt har Crunchfish under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Västra Hamnen Corporate Finance AB. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen Corporate Finance AB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Crunchfish för vilka Västra Hamnen Corporate Finance AB erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen Corporate Finance AB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

POLITISKA ÅTGÄRDER SOM KAN PÅVERKA VERKSAMHETEN

Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

MARKNADSPLATS OCH CERTIFIED ADVISER

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North och handlas under kortnamnet CFISH. Sedermera Fondkommission är Bolagets Certified Adviser.

Bolaget har ingått avtal med Västra Hamnen Corporate Finance AB avseende tjänsten som Certified Adviser. Västra Hamnen Corporate Finance AB kommer tillträda som Bolagets Certified Adviser den 14 maj 2019. Fram till dess kommer Sedermera Fondkommission fortsatt att agera Certified Adviser åt bolaget.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida:

- Bolagsordning för Crunchfish AB.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017, inklusive noter och revisionsberättelse.
- Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2018.
- Föreliggande Memorandum.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Memorandum består, förutom föreliggande dokument, av följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

- Crunchfishs årsredovisning för räkenskapsåret 2017. Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i årsredovisningen: Resultaträkning s. 55, Balansräkning s. 56-57, Rapport över förändringar i eget kapital s. 58, Kassaflödesanalys s. 59, Redovisningsprinciper s. 60-61, Noter s. 60-67, Revisionsberättelse s. 68-70.
- Crunchfishs bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2018. Bokslutskommunikén är oreviderad och har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i bokslutskommunikén: Resultaträkning koncernen s. 21, Balansräkning koncernen, s. 22, Kassaflödesanalys koncernen, s. 24, Förändringar i eget kapital koncernen s. 25.

De delar av de finansiella rapporterna som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet. Handlingarna finns även tillgängliga på Crunchfishs hemsida, <https://www.crunchfish.com/investors/rapporter-och-dokument/>.

Adresser

Crunchfish AB (publ)

Stora Varvsgatan 6A
211 19 Malmö
Sverige
Telefon: +46 706 351 609
E-post: info@crunchfish.com
www.crunchfish.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Västra Hamnen Corporate Finance AB

Jungmansgatan 12, 211 11 Malmö
Bredgade 30, 1260 Köpenhamn, Danmark
Telefon +46 40 200 250
E-post: info@vhcorp.se
www.vhcorp.se

LEGAL RÅDGIVARE

Setterwalls Advokatbyrå AB

Stortorget 23
211 34 Malmö
Telefon: +46 10 690 04 00
www.setterwalls.se

REVISOR

Mazars SET

Carlsgatan 6
Box 4211
203 13 Malmö
Telefon: +46 40 614 25 00
www.mazars.se

CERTIFIED ADVISER

Sedermera Fondkommission

Norra Vallgatan 64
211 22, Malmö
Telefon: +46 40 615 14 10
www.sedermera.se

EMISSIONSINSTITUT

Aqurat Fondkommission AB

Kungsgatan 58
113 89 Stockholm
Telefon: +46 8 684 05 800
www.aqurat.se



Crunchfish AB (publ)
Stora varsgatan 6A 4TR | 211 19 Malmö | Telefon: +46 706 351 609
E-mail: info@crunchfish.com

crunchfish 