



menucard

Delårsrapport

2018-01-01 – 2018-09-30

MenuCard AB | 559046-2759

www.menucard.se

www.menucard.dk

Spotlight Stock Market: MENU B

Styrelsen och verkställande direktören för MenuCard AB avger härmed delårsrapport för det tredje kvartalet och första nio månaderna 2018.

Med "MenuCard AB" eller "Bolaget" avses MenuCard AB med org.nr. 559046-2759 med säte i Malmö, Skåne län i Sverige. Benämningen "MenuCard ApS" avser MenuCard ApS med CVR nr 33784872 beläget i Valby i Danmark. Med "MenuCard" avses koncernen. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market.

Sammanfattning av delårsrapport

Dotterbolaget MenuCard ApS bildades under 2011. Verksamheten i MenuCard AB, koncernens moderbolag, inleddes den 8 januari 2016. Siffror inom parentes avser jämförande siffror från motsvarande period under föregående år.

2018-07-01 – 2018-09-30 (tredje kvartalet, koncern)

- Koncernens nettoomsättning* uppgick till 277.815 (129.546) SEK.
- Koncernens totala omsättning uppgick till 277.876 (219.607) SEK.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till -2.740.795 (-2.309.427) SEK.
- Koncernens kassa och bank uppgick till 1.256.867 (1.485.948) SEK.
- Koncernens resultat per aktie** uppgick till -0,25 (-0,28) SEK.
- Soliditeten*** uppgick till -174% (20) %.

2018-01-01 – 2018-09-30 (nio månader, koncern)

- Koncernens nettoomsättning* uppgick till 743.256 (335.788) SEK.
- Koncernens totala omsättning uppgick till 750.442 (627.429) SEK.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till -9.697.690 (-5.858.704) SEK.
- Koncernens kassa och bank uppgick till 1.256.867 (1.485.948) SEK.
- Koncernens resultat per aktie** uppgick till -0,87 (-0,72) SEK.

* Koncernens nettoomsättning är provisionsintäkter, som genereras från koncernens primära aktivitet. Övriga intäkter härstammar primärt från Eatcard-aktiviteterna som upphörde under Q3 2017

**Koncernens resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal registrerade aktier under tredje kvartalet 2018 samt de första nio månaderna uppgick till 11.099.347. Per den 30 september 2018 uppgick totalt antal registrerade aktier till 11.099.347.

***Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital. Om konvertibel skuld konverteras kommer soliditeten vara -39%.

Väsentliga publicerade händelser under tredje kvartalet 2018

- Den 31 augusti publicerade MenuCard halvårsrapport för 2018 och meddelade i samband med detta en justering avseende målsättning om break-even, från år 2018 till år 2019.
- Den 4 september meddelade MenuCard att Bolaget har ingått ett samarbetsavtal med det danska försäkringsbolaget Gjensidige Forsikring ("Gjensidige"), gällande att utvalda kunder hos Gjensidige erbjuds möjlighet att använda MenuCard som en del av Gjensidiges fördelsprogram.
- Den 6 september meddelade MenuCard att Bolaget har ingått ett samarbetsavtal med försäkringsbolaget Tryg Forsikring A/S ("Tryg"), avseende att kunder med hundförsäkring i Tryg erbjuds möjlighet att använda MenuCard som en del av appen "Tryg Pote".
- Den 13 september meddelade MenuCard att Bolaget ingått ett samarbetsavtal med Vivaldi Gruppen A/S som driver den danska cafékedjan Café Vivaldi ("Café Vivaldi"), gällande att samtliga av kedjans caféer ska ingå i MenuCard-systemet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 11 oktober meddelade MenuCard att Bolaget, efter en lyckad försöksperiod, har beslutat sig för att gå in i den omfattande marknaden för digitala menybiljetter. Detta utgör ett tillägg till MenuCards övergripande plattform, som ger tillgång till rabatter på över 600 restauranger i Danmark.
- Den 15 oktober meddelade MenuCard att Bolaget under perioden från den 8 oktober till den 14 oktober nådde 200 transaktioner på en dag och översteg 1 000 transaktioner per vecka för första gången. Sammantaget har det genomsnittliga antalet transaktioner per dag ökat med mer än 50 procent från cirka 100 till mer än 150 under de sex veckorna efter publiceringen av halvårsrapporten för 2018. Härutöver meddelade MenuCard även att Bolaget uppnått 40 000 registrerade användare.
- Den 17 oktober meddelade MenuCard ett beslut och avtal om att införliva den ledande danska mobila betalningslösningen, MobilePay, i MenuCard-plattformen. MobilePay används av cirka 3,8 miljoner danskar (cirka 65% av befolkningen). Detta utgör ytterligare en kvalitetsstämpel för MenuCard och gör det också lättare och ännu bekvämare att använda MenuCard.
- Den 31 oktober meddelade MenuCard om signifikant framgång som tillsammans med en rad planerade aktiviteter och en planerad ökning av marginalen per transaktion innebär att styrelsen bekräftar sin plan om att nå break-even på månadsbasis under 2019.



VD Kim Lykke Sommer kommenterar

"MenuCard är Danmarks överlägset största B2B-restaurangprogram med tillhörande teknologiplattform. Vi upplever kraftig tillväxt och har planerat en rad ytterligare tilltag, som innebär att vi under 2019 både förväntar oss att nå break-even i Danmark och att lansera MenuCard internationellt".

Fortsatt utveckling: Det tredje kvartalet är traditionellt sett det sämsta under året för vore restauranter, och därmed också för MenuCard. Detta beror på att både juli och augusti er sommarmånader och att det tar ett tag efter sommaren för våra medlemmar att börja äta ute igen efter sina semestrar. I år upplevde vi den varmaste sommaren på 400 år, vilket förstärkte sommarens negativa effekt på restaurangomsättningen i marknaden. Trots det lyckades vi med att skapa en mindre tillväxt i MenuCards nettoomsättning jämfört med det andra kvartalet 2018, vilket ska ses som en reguljär tillbakagång under tredje kvartal 2017. Samtidigt har vi realiserat en tillväxt till index 230 i förhållande till det tredje kvartalet 2017.

Nya avtal: Under och strax efter det tredje kvartalet har MenuCard ingått flera nya avtal som vi bedömer kommer bidra till vår fortsatta utveckling och resa mot kritisk massa. Bland annat har vi ingått avtal med två försäkringsbolag – Gjensidige Forsikring och Tryg Forsikring A/S – om att bli en del av deras respektive lojalitetsprogram. I ett större perspektiv ser jag en stor potential för MenuCard att vara en del av våra företagspartners nya och lojalitetsskapande initiativ, och jag förväntar mig att andra företag framöver kommer att ingå avtal med oss på liknande sätt. Vidare har vi också ingått avtal med Café Vivaldi, en cafékedja som är etablerad över hela Danmark. Detta avtal har vi arbetat med i över tre år för att få på plats och är ett mycket viktigt avtal för oss eftersom Café Vivaldi är en populär kedja med caféer över hela Danmark och med en målgrupp som inkluderar samtliga åldersgrupper i befolkningen. Kedjan befinner sig dessutom i en expansionsfas med särskilt fokus på catering och Business-to-business, vilket passar mycket väl ihop med vår affärsmodell. Slutligen vill jag också nämna vårt avtal för att införliva den ledande danska mobila betalningslösningen, MobilePay, i MenuCard-plattformen. Hittills har vi sett att privat användning av MenuCard-konton står för det större antalet av våra transaktioner och även de flesta av MenuCards restaurangintäkter. Jag förväntar mig att den privata användningen av vår tjänst skulle kunna bli mycket högre om registrering av ett personligt betalkort inte var ett villkor. Genom att lägga till MobilePay tar vi ytterligare ett viktigt steg i vår resa för att inte bara tillhandahålla en värdefull tjänst utan också förbättra användarvänligheten till vår nuvarande potential på cirka 2 miljoner danskar.

Nytt segment – menybiljetter: Utöver de nya avtal som vi ingått under kvartalet har vi även etablerat ett nytt segment för vår verksamhet. Efter en lyckad försöksperiod, beslutade vi oss för att gå in i den omfattande marknaden för digitala menybiljetter. MenuCards starkt växande antal användare får därmed ett antal särskilt attraktiva menyer att välja mellan på attraktiva restauranger och till förmånliga priser. Detta utgör ett tillägg till MenuCards övergripande plattform, som ger tillgång till rabatter på över 600 restauranger i Danmark. Även om vår tekniska lösning har varit långt ifrån optimal så har vi sett ett överväldigande intresse som har inneburit att vi under ett par timmar har sålt slut på biljetter för enskilda händelser. Därför har vi beslutat att utveckla en professionell lösning så att vi kan realisera denna potential i större skala. Vi vet att det säljs hundratusentals menybiljetter per år från olika leverantörer och den totala danska marknaden uppskattar vi försiktigt till runt 25 MDKK i intäkter till leverantörer.

Utveckling sedan kvartalets slut: Det viktigaste är dock den relativt platta utvecklingen i det tredje kvartalet har förbättrats snabbt. Vi planerar nu ett antal väsentliga aktiviteter under de kommande månaderna i syfte att bibehålla och ytterligare accelerera expansionen, både i form av ökad aktivitet och intjäning i Danmark samt i form av en internationell utbyggnad av vår verksamhet.

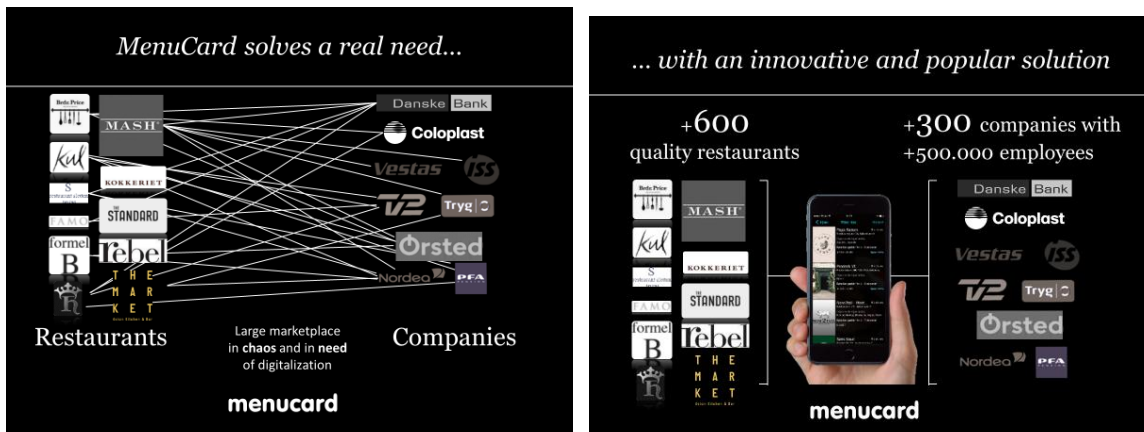
Kim Lykke Sommer

VD, MenuCard AB



Om MenuCard

MenuCard-plattformen består av en betalningsapp som hanterar B2B-rabattavtal och skapar ett win-win-förhållande mellan företag och restauranger vid representation på kvalitetsrestauranger. De anslutna restaurangerna erhåller fler kunder och de anslutna företagen erbjuds lukrativa representationsmöjligheter samt möjlighet för privat användning. Appen fungerar på ett enkelt sätt och förenklar samt digitaliserar bögge parterers administration på ett attraktivt sätt. Därmed ersätter MenuCard existerande och sällan fungerande manuella rabatt-avtal mellan företagen och diverse restauranger. MenuCards nuvarande huvudfokus är således fortsatt tillväxt på den danska B2B-marknaden.



Fördelar för de anslutna företagen och deras medarbetare: MenuCard förenklar företagens hantering av restaurangbesöken eftersom inspiration, bokning och rabatt ingår, medan betalningar och utlägg alltid görs genom MenuCards system som är kompatibelt med företagens administrativa system. Såunda minimeras traditionell kvittohantering och minskar bolagets administrativa kostnader. MenuCard säkrar att de anslutna företagen uppnår sänkta kostnader genom att MenuCard skaffar en rabatt på upp till 30 procent på restaurangnotan. Systemet kan användas av företagens medarbetare för både representation och som personalförmån om tjänsten används privat. Från Q4 2017 erbjöds utkörning av mat från kvalitetsrestauranger, inom ramarna för det samarbetsavtal som MenuCard har ingått med TAKEOUT.

Fördelar för de anslutna restaurangerna och deras medarbetare: För de anslutna restaurangernas del medför systemet ökade intäkter för restaurangen då samarbetet med MenuCard medför ett ökat antal attraktiva företagskunder. MenuCards företagskunder betalar i genomsnitt över 1.200 SEK per transaktion på restaurang efter rabatt. Dessutom medför systemet viktiga fördelar eftersom det väsentligt förenklar restaurangens hantering av rabattavtal med olika företagskunder genom att alla MenuCard-anslutna företag hanteras i samma system och genom ett enda avtal med MenuCard, istället för separata manuella avtal med de olika företagen.

Affärsmodell: MenuCard samarbetar idag med fler än 300 företag som tillsammans har fler än 500.000 anställda. MenuCard har dessutom avtal med omkring 600 kvalitetsrestauranger (Inklusive TAKEOUT). MenuCards affärsmodell till dags dato bygger på kommission, alltså en procentuell ersättning på en användarens konsumtion. Kommissionen uppgår i dagsläget till 3–10 procent. Såväl plattform som affärsmodell går att använda även på en internationell marknad. Genom att knyta avtal med attraktiva restauranger kan Bolaget locka till sig attraktiva företagskunder och därigenom bygga upp ett stort kundunderlag. MenuCard är även verksam på den omfattande marknaden för digitala menybiljetter, det vill säga vouchers för rabatterade restaurangbesök. MenuCards menybiljettsegment uppskattas vara minst lika stort som de befintliga menybiljettsegmenten kombinerat.

Marknad: Värdet av den totala danska marknaden för kvalitetsrestauranger är i kraftig tillväxt och uppgår till drygt DKK 10 miljarder¹, vilket är cirka hälften av den samlade danska restaurangmarknaden.

Koncernförhållande

MenuCard AB är moderbolag i en koncern innehållande det svenska moderbolaget och det helägda danska dotterbolaget MenuCard ApS samt Menuspot ApS, som är ett passivt dotterbolag till MenuCard ApS. Moderbolaget bildades den 8 januari 2016. Utöver ovan har MenuCard inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

Utveckling i nettoomsättningen för dotterbolaget MenuCard ApS under juli – september 2018 (DKK)

Koncernen har tillsvidare endast verksamhet i Danmark och alla transaktioner med restauranger och anslutna medlemmar sker i danska kronor (DKK). För att eliminera valutakursutvecklingen mellan SEK/DKK är nedanstående beskrivning av utvecklingen i nettoomsättningen redovisad i DKK.

Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2018 uppgick enligt nedan till 196.967 DKK.

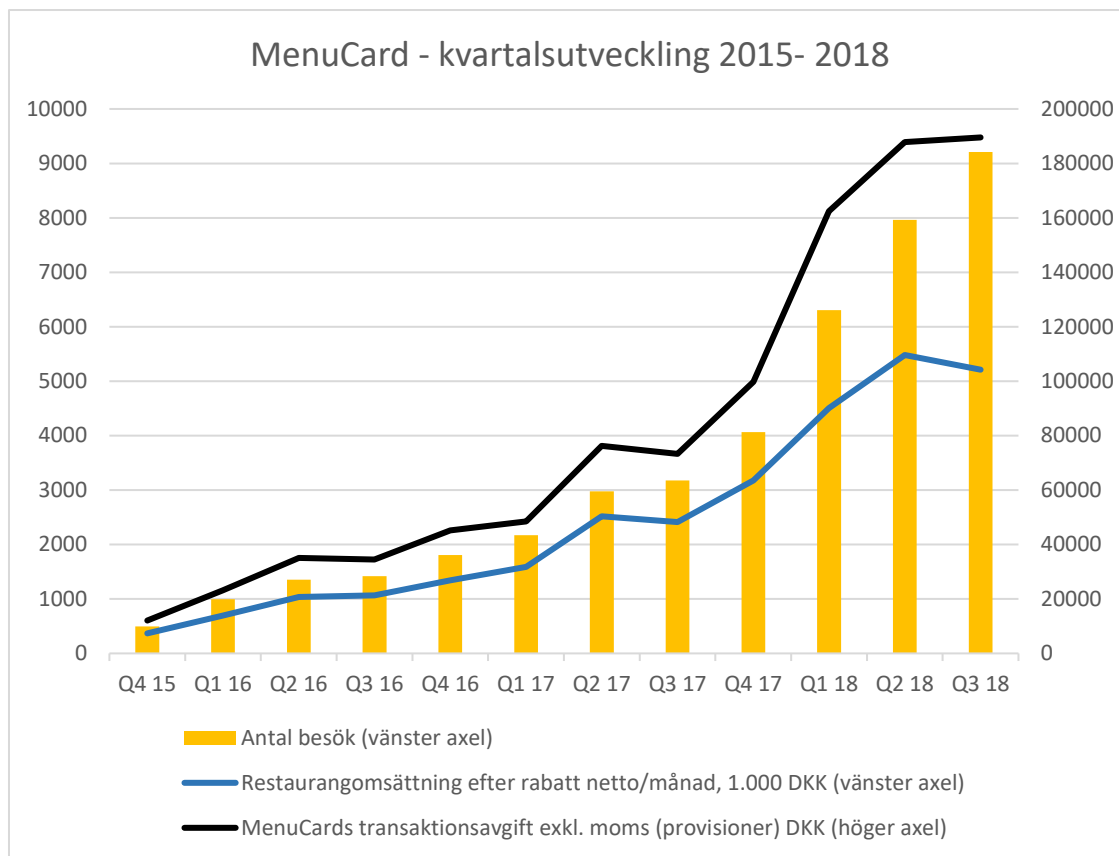
DKK	Q3 2018	Q2 2018	Q3 2017	Q2 2017	Index QoQ Q3-18/ Q2-18	Index QoQ Q3- 17/Q2- 17	Index YoY Q3-18/ Q3 17
Brutto restaurangförsäljning	6.159.151	6.315.904	2.781.412	2.897.480	98	96	221
Erhållna rabatter	849.315	835.846	367.601	382.468	101	96	230
Netto restaurangförsäljning	5.313.836	5.480.418	2.413.811	2.515.372	97	96	220
Ersättning restauranger	5.116.869	-5.292.593	2.340.513	2.439.135	95	96	219
Nettoomsättning (provisioner)	196.967	187.825	73.298	76.237	105	96	269
Antal restaurangbesök	9.208	7.963	3.179	2.968	116	107	290

Q3 2018 har präglats av den varma sommaren och semesterperioden, när det traditionellt är en säsongsbetingad lågpunkt för affärsmiddagar. Trots detta har MenuCards omsättning i restaurangerna legat på samma nivå som Q2 2018 och antalet restaurangbesök har ökat med 16% jämfört med Q2 2018.

Nettoomsättningen (provisioner) i förhållande till nettorestaurangförsäljning ökat från 3,0 procent i Q3 2017 till 3,7 procent i Q3 2018, som sammanlagt med den ökade omsättningen har resulterat i en ökning i nettoomsättningen till index 269 från Q3 2017 till Q3 2018.

Antalet besök på restauranger som MenuCard har ingått avtal med har nästan tredubblats från Q3 2017 till Q3 2018 (index 290) och samtidigt har omsättningen per dag mer än fördubblats under samma period (index 220).

Se not 1 för specifikation av omsättningstermer som nyttjats i rapporten samt sammanhang till resultaträkning för koncernen.



Notera att siffrorna ovan visar den reella utvecklingen i det verksamhetsdrivande dotterbolaget MenuCard ApS, vars redovisningsvaluta är danska kronor (DKK).

Resultatutveckling for koncernen

Koncernens resultat före skatt för det tredje kvartalet 2018 uppgick till -2.740.795 SEK. Detta kan jämföras med resultatet före skatt för det andra kvartalet 2018 på -4.090.461 SEK och första kvartalet 2018 på -2.866.434. Avvikelsen är främst hänförlig till externa omkostnader, som var speciella for andra kvartalet samt periodiseringar, och sekundärt att omkostnadsnivån har varit lägre på grund av sommarsemestrar. De mest väsentliga posterna som påverkade andra kvartalet 2018 är:

- Övriga externa kostnader
 - Det har avsatts 577.576 SEK (370.771 SEK i Q3 2018) i omkostnader för utveckling och underhåll av existerande och nya funktionaliteter i MenuCards app.
 - Omkostnaderna i relation till kapitalanskaffning och hemtagning av konvertibellån om 396.842 SEK är till 50 procent utgiftsfört och till 50 procent posterat direkt på det egna kapitalet.
- Personalkostnader:
 - Det har utgiftsförts reglering av styrelseersättning för 2017 och avsatts styrelseersättning för det första halvåret 2018.

Sammanlagt uppgår resultatet för tredje kvartalet 2018 till -2.740.795 SEK jämfört mot ett resultat under motsvarande period föregående år på -2.309.427 SEK.

Kassa och bank

Per den 30 september 2018 uppgick koncernens kassa och bank till 1.256.867 SEK.

Aktien

MenuCard AB:s B-aktie noterades på Spotlight Stock Market ("Spotlight") den 6 februari 2017. Aktiens kortnamn är MENU B och ISIN-kod är SE0009383615. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Per den 30 september 2018 uppgick antalet aktier i MenuCard AB till 11.099.347 stycken. Bolaget har två aktieslag (varav 3.532.966 A-aktier). A-aktien ger tio (10) röster per aktie. Varje B-aktie ger en (1) röst per aktie. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Notera att Bolaget under perioden har beslutat om en riktad nyemission samt upptagande om ett konvertibellån. För mer detaljer kring dessa hänvisas till Bolagets pressmeddelande den 24 april 2018. Emissionen är under registrering vilken inte var genomförd per 30 september 2018. Registreringen är genomförd den 26.10.2018 och det samlade antalet aktier utgör herefter 12.399.347 (varav 4.832.966 är A-aktier)

Teckningsoptioner

Nyckelpersoner och aktieägare som arbetat aktivt i Bolaget innehar teckningsoptioner som berättigar till teckning av sammanlagt 431.846 aktier. Aktierna kan tecknas till kursen SEK 4,42 per aktie. Löptiderna varierar för de olika befattningshavarna. Om optionerna utnyttjas tillförs Bolaget cirka 1.9 MSEK.

Verksamhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som MenuCards verksamhet exponeras för är sammanfattningsvis relaterade till bland annat konkurrens, teknologikutveckling, marknadsförhållanden, kapitalbehov, valutor och räntor. Under innevarande period har inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat. För mer detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till tidigare publicerat memorandum, offentliggjort i september 2017.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har, i enlighet med Spotlights regelverk, inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Principer för delårsrapportens upprättande

Delårsrapporten har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens Allmänna Råd 2012:01, BFNAR 2012:1 ("K3"). För ytterligare information se Bolagets årsredovisning för 2017.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké, 2018

22.02.2019

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet.

Malmö, den 22 november 2018

MenuCard AB

Styrelsen och verkställande direktören

För ytterligare information om MenuCard, vänligen kontakta:

Kim Lykke Sommer, VD

Telefon: +45 3131 6464

E-post: kim@menucard.dk

Resultaträkning – koncernen

Belopp i SEK	Not	180701- 180930	170701- 170930	180101- 180930	170101- 170930	170101- 171231
Nettoomsättning	1	277.815	129.546	743.256	335.788	509.344
Övriga intäkter		61	90.061	7.186	291.641	300.805
		277.876	219.607	750.442	627.429	810.149
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-1.225.672	-1.120.880	-5.047.138	-3.746.149	-5.978.315
Personalkostnader		-1.677.990	-1.393.619	-5-270.691	-4.352.222	-6.313.550
Rörelseresultat		-2.625.786	-2.294.892	-9.567.387	-7.470.942	-11.481.716
Finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	0	12.877	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-115.008	-14.535	-130.303	-11.370	-171.737
Resultat efter finansiella poster		-2.740.795	-2.309.427	-9.697.690	-7.469.435	-11.653.453
Resultat före skatt		-2.740.795	-2.309.427	-9.697.690	-7.469.690	-11.653.453
Övriga skattemässiga intäkter	2	0	0	0	1.610.731	1.334.635
Periodens resultat		-2.740.795	-2.309.427	-9.697.690	-5.858.704	-10.318.818

Not 1-2) Se not på sista sidan samt ovan på sida 6.

Balansräkning – koncernen

<i>Belopp i SEK</i>	18-09-30	17-09-30	17-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	52.831	41.911	41.911
Summa anläggningstillgångar	52.831	41.911	41.911
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	2.073.101	2.214.335	1.630.247
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85.750	17.724	102.169
Summa kortfristiga fordringar	2.158.851	2.232.060	1.732.416
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	1.256.867	1.485.948	1.804.141
Summa kassa och bank	1.256.867	1.485.948	1.804.141
Summa omsättningstillgångar	3.415.718	3.718.008	3.536.557
SUMMA TILLGÅNGAR	3.468.549	3.759.919	3.578.468
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	1.549.918	1.022.308	1.387.418
Övrigt tillskjutet kapital	28.389.389	20.130.435	26.940.413
Reserver	0	0	0
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-35.971.365	-21.909.018	-26.369.132
Summa eget kapital	-6.032.059	-756.275	1.958.699
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibelt lån	4.693.394	0	0
Summa långfristiga skulder	4.693.394	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1.676.024	832.253	134.438
Övriga skulder	2.248.430	2.993.750	643.013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	882.761	690.187	842.318
Summa kortfristiga skulder	4.807.214	4.516.194	1.619.769
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3.468.549	3.759.919	3.578.468

Rapport över förändringar i eget kapital – koncernen

	Aktie-kapital	Övrigt fillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2018-01-01	1.387.418	26.940.413	-26.369.132	1.958.699
Nyemission (reg. 2017-10-26)	153.346	1.555.667	0	1.709.013
Nyemission (reg. 2017-10-26)	9.154	91.729		100.883
Emissionskostnader		198.421		-198.421
Kursreglering			95.456	95.456
Periodens resultat			9.697.690	9.697.690
Belopp vid periodens utgång 2018-09-30	1.549.918	28.389.388	-35.971.365	-6.032.059

	Aktie-kapital	Övrigt fillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2017-01-01	607.630	20.545.113	-16.050.314	5.102.429
Nyemission (reg. 2017-02-01)	414.678	-414.678		0
Nyemission (reg. 2017-11-20)	365.110	7.229.178		7.594.288
Emissionskostnader		-419.200		-419.200
Periodens resultat			-10.318.818	-10.318.818
Belopp vid periodens utgång 2017-12-31	1.387.418	26.940.413	-26.369.132	1.958.699

Kassaflödesanalys – koncernen

Belopp i SEK	180701- 180930	170701- 170930	180101- 180930	170101- 170930	170101- 171231
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-2.740.795	-2.309.428	-9.697.690	-7.469.436	-11.653.453
Övriga skattemässiga intäkter	0	0	0	1.610.731	1.334.635
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-61.186	0	-61.186	0	0
	-2.801.981	-2.309.428	-9.758.876	-5.858.705	-10.318.818
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital					
	-2.801.981	-2.309.428	9.758.876	-5.858.705	-10.318.818
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-255.463	-288.895	-426.435	8.295.959	8.795.602
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	544.764	2.480.339	3.187.445	-1.272.635	-4.169.060
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2.482.680	-117.984	-6.997.866	1.164.619	-5.692.276
Investeringsverksamheten					
Andra långfristiga fordringar	689	0	-10.920	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	689	0	-10.920	0	0
Finansieringsverksamheten					
Nyemission, netto	0	0	1.611.475	0	7.175.088
Upptagna lån	0	0	4.754.580	0	0
Emissionskostnader	0	0	0	0	0
Kursdifferens	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	7.175.088
Kvartalets/årets kassaflöde	-2.481.991	-117.984	-642.731	1.164.619	1.482.812
Likvida medel vid kvartalets/årets början	3.624.283	1.603.932	1.804.141	321.329	321.329
Kursdifferens i likvida medel	114.575		95.456		
Likvida medel vid kvartalets/årets slut	1.256.867	1.485.948	1.256.866	1.485.948	1.804.141

Resultaträkning – moderbolag

Belopp i SEK	Not	180701- 180930	170701- 170930	180101- 180930	170101- 170930	170101- 171231
Nettoomsättning		0	0	0	0	0
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-136.871	236.264	-655.520		-682.442
Personalkostnader		-120.000	0	-484.617		-292.050
				-		
Rörelseresultat		-256.871	236.264	1.140.137		-974.492
Finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	0		257.835
Räntekostnader och liknande resultatposter	3)	-28.610	-5.975	-86.670		-20.019.616
Resultat efter finansiella poster		-28.610	-5.975	-86.670		-20.736.273
				-		
Resultat före skatt		-285.410	-230.289	1.226.807		-20.736.273
				-		
Periodens resultat	4)	-285.410	-230.289	1.226.807		-20.736.273

Not 3-4) Se not på sista sidan

Balansräkning – moderbolag

Belopp i SEK	18-09-30	17-09-30	17-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	19.277.007	18.713.511	19.277.007
Summa anläggningstillgångar	19.277.007	18.713.511	19.277.007
Omsättningstillgångar			
	19.277.007	18.713.511	19.277.007
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	6.024.234	8.296.208	366.160
Övriga fordringar	977.387	8.873.264	713.661
Summa kortfristiga fordringar	7.001.621	17.169.472	1.079.821
Kassa och bank			
Kassa och bank	58.378	50.049	51.104
Summa kassa och bank	58.378	50.049	51.104
Summa omsättningstillgångar	7.059.999	17.219.521	1.130.925
SUMMA TILLGÅNGAR	26.337.006	35.933.032	20.407.932
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1.549.918	1.022.308	1.387.418
Övrigt tillskjutet kapital	0	0	0
	1.549.918	1.022.308	1.387.418
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	28.389.389	20.130.435	26.940.413
Balanserat resultat	-8.423.388	12.312.885	12.312.885
Periodens resultat	-1.226.807	-493.916	-20.736.272
	18.739.194	31.949.404	18.517.026
Summa eget kapital	20.289.112	32.971.712	19.904.444
Långfristiga skulder			
Konvertibelt lån	4.693.394	0	0
Summa långfristiga skulder	4.693.394	0	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	453.398	294.631	134.438
Övriga skulder	901.102	2.666.689	369.050
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	0	0
	1.354.500	2.961.320	503.488
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26.337.006	35.933.032	20.407.932

Rapport över förändringar i eget kapital – moderbolag

	Aktie- kapital	Nyemission under reg.	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2018-01-01	1.387.418	0	26.940.413	-8.423.387	19.904.444
Nyemission (reg 2018-10-26)	153.346		1.555.667		1.709.013
Nyemission (reg 2018-10- 26)	9.154		91.729		100.883
Emissionskostnader			-198.421		-198.421
Periodens resultat					
Belopp vid periodens utgång 2018-09-30	1.549.918		28.389.388	-9.650.194	20.289.112

	Aktie- kapital	Nyemission under reg.	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2017-01-01	607.630	14.928.426	5.616.687	12.312.885	33.465.628
Nyemission (reg. 2017-02-01)	414.678	-14.928.426	14.513.748		0
Nyemission (reg. 2017-11- 20)	365110		7.229.178		7.594.288
Emissionskostnader			-419.200		-419.200
Periodens resultat				-20.736.272	20.736.272
Belopp vid periodens utgång 2017-12-31	1.387.418	0	26.940.413	-8.423.387	19.904.444

Kassaflödesanalys – moderbolag

Belopp i SEK	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella	-285.481	230.390	-1.226.807	-493.915	-20.736.273
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-61.186		-61.186	0	20.000.000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-346.667	230.390	-1.287.993	-493.915	-736.273
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	53.485	-21.901	-5.921.800	2.878.783	16.785.501
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder	193.105	-195.665	851.012	-2.372.144	-2.647.041
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-100.077	12.724	-6.358.781	12.724	13.402.187
Investeringsverksamheten					
Investering i dotterföretag	0	0	0	0	-20.563.496
Förändring av långfristiga skulder	0	0	0	0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	-20.563.496
Finansieringsverksamheten					
Nyemission, netto	0	0	1.611.475	0	7.175.088
Upptagna lån	0	0	4.754.880	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	6.366.055	0	7.175.088
Årets kassaflöde	-100.077	12.724	7.274	12.724	13.779
Likvida medel vid periodens/ årets början	158.455	37.325	51.104	37.325	37.325
Likvida medel vid periodens slut	58.378	50.049	58.378	50.049	51.104

Not:

- 1) **Nettoomsättning:** MenuCard uppträder som förhandlare av de avtal som ligger till grund för restaurangbesök, vilket innebär att de kunder som besöker anslutna restauranger betalar sitt besök via MenuCards tekniska plattform till de priser som MenuCard har förhandlat fram. Detta innebär i sin tur att MenuCard skapar en netto-restaurangförsäljning, definierad som vad restaurangbesökaren betalar för sitt besök, som är högre än den nettoomsättning (provision) som koncernen redovisar i den legala resultaträkningen i årsredovisningen. För en läsare av den finansiella rapporten är det viktigt att få en bild av den försäljning som sker via MenuCards tekniska plattform, då detta ger en indikation på hur väl verksamheten utvecklas. För att underlätta analys av koncernen och för att kunna bedöma verksamheten är informationen om försäljningen som genereras via koncernen väsentlig information för läsaren. Nettoomsättningen, som baseras på bolagets provision, redovisas i resultaträkningen som en del av koncernens totala försäljning. Det bruttoflöde av inbetalningar och utbetalningar som sker från restaurangbesökare, via MenuCard, till den besökta restaurangen utgör inte redovisade intäkter för MenuCard, utan redovisade intäkter utgörs av den avtalade ersättning (provision) på betalningar som förmedlas till restaurangen. Ersättningen tas upp i redovisningen vid betalningstillfället från restaurangbesökaren och värderas till verkligt värde av de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen.

Förklaring gällande omsättningstermer i rapporten:

Brutto restaurangförsäljning = Restaurangomsättning före rabatt på upp till 30 %

Netto restaurangförsäljning = Restaurangomsättning efter rabatt inkl. arrangemang

Nettoomsättning (provision) = MenuCards kommission

Övriga intäkter = MenuCards sekundära intäkter

Sammanhang mellan rapporterad och reell omsättning i Dotterbolagets resultaträkning för Koncernen:

	Q3 2018		Q2 2018	
	SEK	DKK	SEK	DKK
Nettoomsättning, reell (provisioner)	277.815	196.967	248.139	187.825
Korrektion	0		-53.533	
Nettoomsättning i resultaträkning för Koncernen	277,815		194.606	
Övriga intäkter	61		126	0
Omsättning i Resultaträkning för Koncernen	277.876		194.732	

I Q1 2018 blev nettoomsättningen rapporterad 53.533 SEK för hög. Korrektionen är genomförd under Q2 2018, vilket betyder att den reella nettoomsättningen för Q2 2018 är motsvarande högre än den i räkenskaperna redovisade nettoomsättningen på 194.606 SEK

- 2) **"Skattekreditordningen":** I Danmark kan bolag som bedriver forskning och utveckling vara berättigade till bidrag/skatteavdrag för förluster som kan hänvisas till forskning och utveckling och då redovisas som intäkt. Den danska statens "Skattekreditordningen" berättigar detta till utvecklingsbolag. För 2018 kommer reservationen genomföras och inarbetas i rapporten för Q4 2018.
- 3) **Aktieägarfillskott:** I Q4 2017 har moderbolaget lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott till dotterbolaget på 20,0 MSEK genom att avräkna lånefordringar på dotterbolaget. Därefter har en motsvarande nedskrivning av värdet på aktier i dotterbolaget med 20,0 MSEK skett, vilken redovisas under finansiellt netto.
- 4) **Momstillgodohavande:** Det är i perioden reserverat momstillgodohavanden för Q1 – Q4 2017 och Q1 – Q3 2018 på 843.887 SEK. På tidspunkten för start av större aktiviteter i Sverige bedöms det finnas möjlighet att ansöka och återfå dessa.