



menupay

Delårsrapport

2019-01-01 – 2019-09-30

MENUPAY AB | 559046–2759

www.MENUPAY.com

Spotlight Stock Market: MENU B

VD Kim Lykke Sommer inleder

Vi på MENUPAY har upplevt vårt mest aktiva kvartal någonsin, med över 130 % tillväxt i besök jämfört med samma period 2018. Detta är något vi är särskilt stolta över, inte minst för att det tredje kvartalet normalt är ett svårt kvartal för affärsrestauranger eftersom många reser på semester. Denna prestation ger oss blodad tand och ökar vår tilltro till att vi utvecklar en populär tjänst som fungerar bra i Danmark. Samtidigt är vi på god väg med vår expansion i Sverige, där vi nu är representerade i både Malmö och Stockholm med restauranger, liksom att vi nu har haft det första hela kvartalet med användning av systemet på den svenska marknaden.

Under det tredje kvartalet har vi tillbringat en hel del ansträngningar på att slutföra vår företrädesemission och i oktober kunde vi äntligen meddela att emissionen var klar. Det har varit en lång process som har tagit mycket fokus. I oktober meddelade vi också att vi inte kommer att nå målsättningen om lönsamhet under 2019. Skälet till detta är att vi under året, och även framöver, investerar omfattande resurser på etablering av en organisation och marknadsanslag i Sverige, systemutveckling inför en planerad omfattande uppdatering av MENUPAY-plattformen samt förberedelse av plattformen inför internationell licensiering och franchising-möjligheter. I avvägningen mellan att investera för att expandera verksamheten genom ovan nämnda aktiviteter och att bokföra intäkter för att uppnå positivt kassaflöde har vi valt att investera i expansion, eftersom vi tror att det är det långsiktigt och strategiskt bästa alternativet för bolaget och våra aktieägare.

Vi inledde kvartalet med att meddela att vi första gången har ingått avtal om användning av MENUPAYs betalningsapp i NNIT:s personalmatsal. Matsalen drivs av Coor och är den första av sitt slags där MENUPAY kan användas för att betala i matsalens café. Det är verkligen ett genombrott att vi första gången någonsin har ingått avtal med en av de ledande matsalsleverantörerna. Vi arbetar hårt för att sprida budskapet och användningen av MENUPAY och jag är övertygad om att ett sätt att öka användningen är att medarbetare varje dag kan använda MENUPAY när de äter lunch. Det gynnar både medarbetarens personliga ekonomi och företagets besparingar att de anställda ständigt påminner om MENUPAYs unika fördelar. Samarbetet med NNIT och Coor vittnar om ytterligare ett steg i vårt hårda arbete för att stärka partnerskapet med våra affärspartners.

I oktober kunde vi tillkännage mycket goda nyheter, då vi ingått ett samarbetsavtal med Danmarks största arbetsgivare, Köpenhamns Kommun, som har cirka 46 000 anställda. Avtalet är det hittills största för oss och Köpenhamns Kommun har fler anställda än någon av våra kunder. Genom avtalet införs MENUPAY som restaurangprogram hos Köpenhamns Kommun och vi tror att detta kommer att medföra ett signifikant kundunderlag, vilket i sin tur kommer att ligga till grund för vår fortsatta tillväxt och utveckling på den danska marknaden under kommande år. Det är naturligtvis ett viktigt erkännande av fördelarna med vårt system när Danmarks största arbetsgivare väljer att avtala med oss om att tillgängliggöra systemet för sina anställda. För vår del innebär det även en mycket fin möjlighet att öka antalet användare och därmed också våra intäkter. I början av november kunde vi dessutom meddela att vi ingått vårt första stora samarbetsavtal i Sverige, med Småföretagarnas Riksförbund som har över 32 000 mindre företag anslutna, med hundratusentals anställda. Genom avtalet införs MENUPAY som en förmån till samtliga anslutna medlemmar i Småföretagarnas Riksförbud, som vi ser som en mycket värdefull samarbetspartner i vår fortsatta expansion på den svenska marknaden. Med dessa avtal har vi förberett ett fint underlag för ett expansivt 2020.

Teamet på MENUPAY arbetar hårt för att optimera plattformen och förbereda den för en planerad omfattande uppdatering och de möjligheter vi ser framöver med tillväxt och internationell lansering. Vi är glada att kunna visa den nya MENUPAY-plattformen med uppdaterad design och flera nya funktioner under kommande månader. Vi fortsätter nu vår utvecklingsresa och jag vill tacka alla ägare för förtroendet och våra medarbetare för det hårda arbetet när vi nu blickar fram mot resten av 2019 och nästkommande år, som närmar sig med stormsteg!

Kim Lykke Sommer, VD, MENUPAY AB

Styrelsen och verkställande direktören för MENUPAY AB avger härmed delårsrapport för årets första nio månader och det tredje kvartalet 2019.

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

Sammanfattning av delårsrapport

"Det tredje kvartalet visar en fin tillväxt i Danmark på över 130% i antalet besökare jämfört med tredje kvartalet 2018. Det är också fint med den fortsatt växande tilltron från såväl restauranger som företag och användare. Vi upplever även i Sverige en bra respons och vi är på gång med att "göda jorden", i förberedelse inför lansering av vår nya uppdaterade plattform i Danmark, Sverige och andra internationella marknader."

- VD, Kim Lykke Sommer

2019-07-01 – 2019-09-30 (tre månader, koncern)

- Koncernens nettoomsättning* uppgick till 553.578 (277.815) SEK.
- Koncernens driftresultat (EBITDA)** uppgick till -3.027.898 (-2.625.786) SEK.
- Koncernens kassa och bank uppgick till 6.440.226 (1.256.867) SEK.
- Koncernens resultat per aktie*** uppgick till -0,22 (-0,25) SEK.
- Soliditeten**** uppgick till 57 % (-174 %).

2019-01-01 – 2019-09-30 (nio månader, koncern)

- Koncernens nettoomsättning* uppgick till 1.519.812 (743.256) SEK.
- Koncernens driftresultat (EBITDA)** uppgick till -8.670.347 (-9.567.387) SEK.
- Koncernens resultat per aktie*** uppgick till -0,69 (-0,87) SEK.

* Koncernens nettoomsättning är provisionsintäkter, som genereras från koncernens primära aktivitet. Notera att bruttoomsättningen på restauranger under 2019 utgör 10,5 MDKK i Q3 (motsvarande 14,8 MSEK), och för nio månader 2019 31,1 MDKK (motsvarande 44,1 MSEK).

** Koncernens driftresultat (EBITDA) och resultat efter skatt för Q3 2018 är före den genomförda aktiveringen av utvecklingsomkostnader om 600.445 (1.785.036) SEK – om utvecklingsomkostnaderna aktiverats i Q3 2018 skulle EBITDA uppgå till -2.025.341 (-7.782.351) SEK och koncernens resultat efter skatt -2.140.349 (-7.912.653) SEK. Belopp inom parantes avser Q1-Q3 2018. Se not 2 "Aktivering utvecklingsomkostnader" på sida 16.

***Koncernens resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier under Q3 2019 uppgår till 13.699.347. Per den 30 september 2019 uppgick totalt antal registrerade aktier till 13.699.347.

****Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2019

- Den 11 juli meddelades att MENUPAY, har ingått **avtal om användning av MENUPAYs betalningsapp i NNIT:s personalmatsal**. Matsalen drivs av Coor och är den första av sitt slag där MENUPAY kan användas för att betala i matsalens café.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 17 oktober meddelades att företrädesemissionen som genomfördes under Q2 2019 nu har registrerats på Bolagsverket.
- Den 22 oktober meddelades att första dag för handel i de teckningsoptioner av serie TO 1 B som emitterats som en del av ovan nämnda företrädesemission är den 28 oktober 2019.
- Den 25 oktober meddelades att Bolagets målsättning om att uppnå break-even under 2019 senareläggs. Skälet är att Bolaget under den senaste tiden har investerat omfattande resurser på etablering av en organisation och marknads lansering i Sverige, systemutveckling inför en planerad omfattande uppdatering av MENUPAY-plattformen.
- Den 29 oktober meddelades att MENUPAY har ingått ett samarbetsavtal med Danmarks största arbetsgivare, Köpenhamns Kommun, som har cirka 46 000 anställda. Avtalet är det hittills största för MENUPAY och genom avtalet införs MENUPAY som exklusivt restaurangprogram hos Köpenhamns Kommun.
- Den 4 november meddelade MENUPAY att Bolaget ingått sitt första stora samarbetsavtal i Sverige. Bolaget har ingått ett avtal med Småföretagarnas Riksförbund, som har över 32 000 mindre företag anslutna, med hundratusentals anställda. Avtalet träder i kraft omgående och lösningen förväntas lanseras som en förmån till samtliga medlemmar i Småföretagarnas Riksförbud under andra halvan av november 2019.



Om MENUPAY

MENUPAY-plattformen är väletablerad, ständigt växande i popularitet och redo att accelereras internationellt. Mer än 500 företag, med sammanlagt över 700 000 anställda, inklusive majoriteten av Danmarks 25 största företag, har anslutits till MENUPAY. Fler än 72 000 personer har laddat ner appen och under det senaste kvartalet hade systemet över 18 000 aktiva användare.

MENUPAY är en ledande betalnings-, rabatt- och lojalitetsapp för företag och dess anställdas restaurangbesök. MENUPAY-plattformen består av en betalningsapp som hanterar B2B-fördelsavtal 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 bägge parter administration på ett attraktivt sätt. Därmed digitaliserar MENUPAY existerande och sällan fungerande manuella fördelsavtal mellan företagen och diverse restauranger. MENUPAYs nuvarande huvudfokus är tillväxt på den danska B2B-marknaden och internationell lansering av MENUPAY-plattformen.

Koncernförhållande

Notera att siffrorna sida 6 visar den reella utvecklingen i det verksamhetsdrivande dotterbolaget MENUPAY ApS, vars redovisningsvaluta är danska kronor (DKK). MENUPAY AB är moderbolag i en koncern innehållande det svenska moderbolaget och det helägda danska dotterbolaget MENUPAY ApS samt Menuspot ApS, som är ett passivt dotterbolag till MENUPAY ApS. Moderbolaget bildades den 8 januari 2016. Utöver ovan har MENUPAY inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

För utökad beskrivning av bolagets affärsmodell, marknad etc., vänligen se det memorandum hänförligt till Bolagets företrädesemission som genomfördes under sommaren 2019.

Utveckling i nettoomsättningen för MENUPAY AB:

Q3 2019 har varit det första hela kvartalet då MENUPAY-appen har varit aktiv på den svenske marknaden. Nyckeltalen för Q3 2019 är:

SEK	Q3 2019
Brutto restaurangförsäljning	3.144
Erhållna rabatter	224
Netto restaurangförsäljning	2.920
Ersättning restauranger	85
Nettoomsättning (provisioner)	2.835
Antal restaurangbesök	6

Utveckling i nettoomsättningen för dotterbolaget MENUPAY ApS:

Koncernens primära verksamhet är på den danska marknaden och transaktioner genomförs endast i danska kronor (DKK). Nyckeltal för transaktioner med restauranger och medlemmar framgår av nedanstående översikt. För att eliminera valutakursutvecklingen mellan SEK/DKK är nedanstående beskrivning av utvecklingen i nettoomsättningen redovisad i DKK.

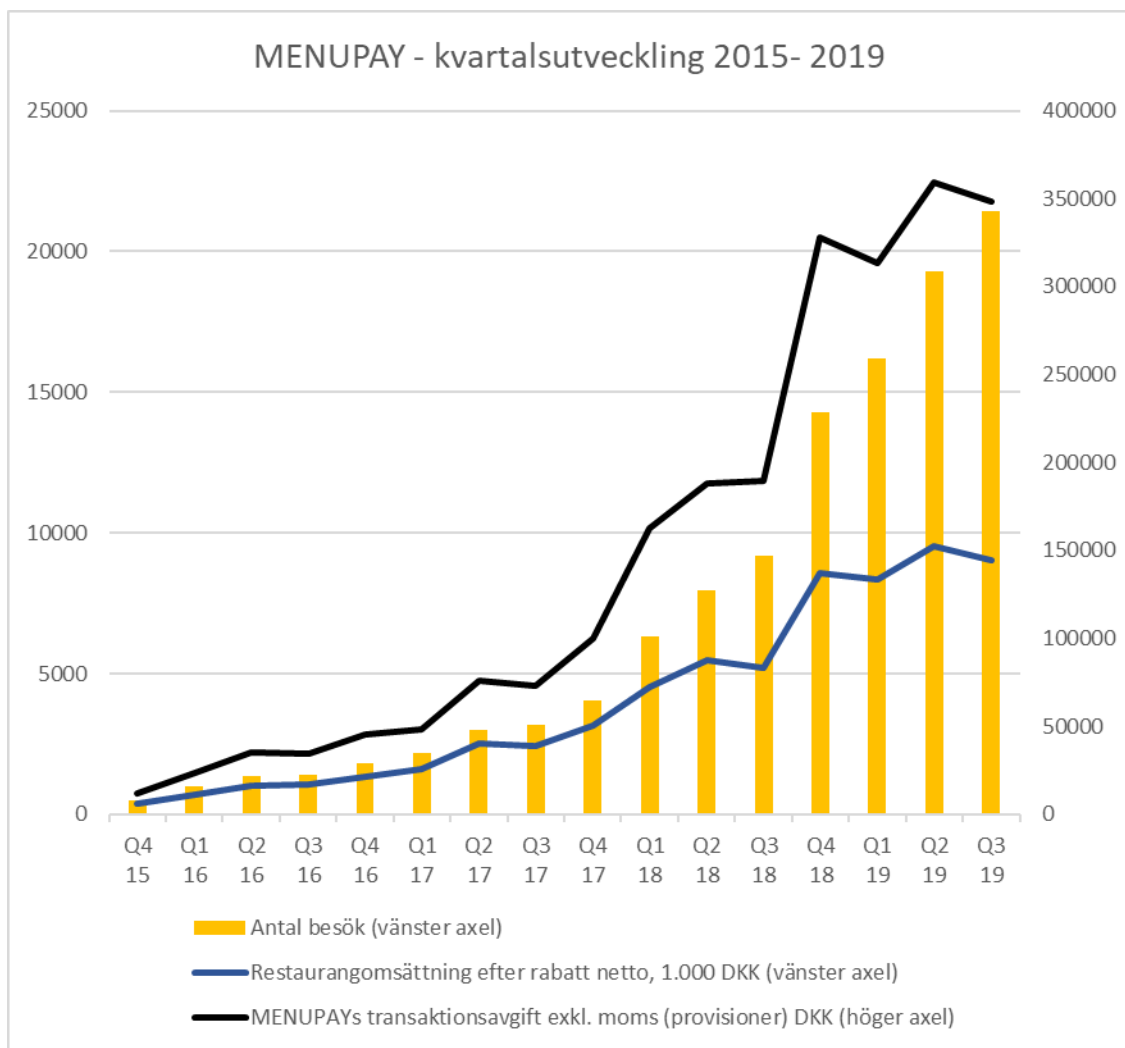
Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2019 uppgick enligt nedan till 348.109 DKK.

TDKK	Q3 2019	Q2 2019	Q3 2018	Q3 2017	Index QoQ Q3-19/ Q2-19	Index YoY Q3-19/ Q3-18	Index YoY Q3-19/ Q3-17
Brutto restaurangförsäljning	10.464	11.067	6.159	2.781	95	170	376
Erhållna rabatter	1.445	1.529	849	367	95	170	394
Netto restaurangförsäljning	9.019	9.538	5.314	2.414	95	170	374
Ersättning restauranger	8.670	9179	5.117	2.341	94	169	370
Nettoomsättning (provisioner)	348	359	197	73	97	177	477
Antal restaurangbesök	21.440	19.315	9.208	3.179	111	233	674

Nettoomsättningen (provisioner) i förhållande till netto restaurangförsäljning har ökat från 3,7 procent i Q3 2018 till 3,9 procent i Q3 2019, som sammanlagt med den ökade omsättningen har resulterat i en ökning i nettoomsättningen till index 177 från Q3 2018 till Q3 2019.

Antalet besök på restauranger som MENUPAY har ingått avtal med har mer än fördubblats från Q3 2018 till Q3 2019 (index 233) och nästan sjudubblats (index 674) från Q3 2017. Den genomsnittliga dagliga netto restaurangomsättningen utgjorde under Q3 2019 98.027 TDKK, en ökning om 40.268 TDKK i förhållande till Q3 2018.

Se not 1 för specifikation av omsättningstermer som nyttjats i rapporten.



Resultatutveckling för koncernen

Resultat för Q3-2019: Koncernens rörelseresultat (EBITDA) för det tredje kvartalet 2019 uppgick till -3.027.898 SEK. Detta kan jämföras med rörelseresultatet (EBITDA) för det tredje kvartalet 2018 på -2.025.341 SEK (-2.625.786 före aktivering av utvecklingsomkostnader). Q3 2019 har påverkats av ökade omkostnader i Sverige hänförligt till uppstart av MENUPAYs aktiviteter, justering av tillgodohavande moms (se pressmeddelande från 2019-10-25, och se även not 5) och ökade omkostnader för marknadsföringsaktiviteter.

Kassa och bank: Per den 30 september 2019 uppgick koncernens kassa och bank till 6.440.226 SEK.

Aktien

MENUPAY 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 2019 uppgick antalet aktier i MENUPAY AB till 13.699.347 stycken. Bolaget har två aktieslag (varav 6.132.966 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 genomfört en företrädesemission, som registrerats 2019-10-16, vartefter det samlande antalet aktier uppgår till 30.138.563. Vidare har det genomförts en riktad emission om 517.044 aktier, som kommer att registreras efter kvartalets utgång.

Teckningsoptioner

Nyckelpersoner innehar teckningsoptioner som berättigar till teckning av sammanlagt 205.743 aktier. Aktierna kan tecknas till kursen SEK 4,42 per aktie. Om optionerna utnyttjas tillförs Bolaget cirka 0.9 MSEK. Optionerna löper till den 16 december 2019.

Verksamhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som MENUPAYs verksamhet exponeras för är sammanfattningsvis relaterade till bland annat konkurrens, teknologiutveckling, 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 maj 2019.

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 2018.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké, 2019	21.02.2020
Planerat datum för årsstämma 2020	28.05.2020

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

Malmö, den 8 november 2019

MENUPAY AB

Styrelsen och verkställande direktören

För ytterligare information om MENUPAY, vänligen kontakta:

Kim Lykke Sommer, VD
Telefon: +45 3131 6464
E-post: kls@menupay.com

Resultaträkning – koncernen

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	190701- 190930	180701- 180930	190101- 190930	180101- 180930	180101- 181231
Nettoomsättning	1	553.578	277.815	1.519.812	743.256	1.187.767
Övriga intäkter		0	61	0	7.186	7.199
		553.578	277.876	1.519.812	750.442	1.194.966
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	2, 5	-1.980.740	-1.225.672	-5.637.095	-5.047.138	-4.817.472
Personalkostnader	2	-1.600.736	-1.677.990	-4.553.063	-5.270.691	-6.226.696
Rörelseresultat		-3.027.898	-2.625.786	-8.670.347	-9.567.387	-9.849.201
Avskrivning utvecklingsomkostnader		-124.408	0	-369.579	0	0
Resultat före finansiella poster		-3.152.306	-2.625.786	-9.039.926	-9.567.387	-9.849.201
Finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		135.447	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	-115.008	-427.655	-130.303	-248.700
Resultat efter finansiella poster		-3.016.860	-2.740.795	-9.467.581	-9.697.690	-10.097.902
Resultat före skatt	2	-3.016.860	-2.740.795	-9.467.581	-9.697.690	-10.097.902
Övriga skattemässiga intäkter	3					584.450
Periodens resultat		-3.016.860	-2.740.795	-9.467.581	-9.697.690	-9.513.452

Se noter på sista sidan

Balansräkning – koncernen

<i>Belopp i SEK</i>		19-09-30	18-09-30	18-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Färdigställda utvecklingsprojekt	2	5.562.183	0	2.395.207
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar		282.416	52.831	52.663
Summa anläggningstillgångar		<u>5.844.599</u>	<u>52.831</u>	<u>2.447.870</u>
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		1.861.396	2.073.101	2.322.023
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	85.750	57.819
Summa kortfristiga fordringar		<u>1.861.396</u>	<u>2.158.851</u>	<u>2.379.842</u>
Kassa och bank				
Kassa och bank		6.440.226	1.256.867	2.261.187
Summa kassa och bank		<u>6.440.226</u>	<u>1.256.867</u>	<u>2.261.187</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>8.301.622</u>	<u>3.415.718</u>	<u>4.641.029</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>14.146.221</u>	<u>3.468.549</u>	<u>7.088.899</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		3.831.951	1.549.918	1.712.418
Övrigt tillskjutet kapital		49.456.309	28.389.389	30.013.606
Reserver			0	0
Balanserat resultat inkl. årets resultat		-45.283.463	-35.971.365	-35.749.570
Summa eget kapital	6	<u>8.004.797</u>	<u>-6.032.059</u>	<u>-4.023.545</u>
Långfristiga skulder				
Konvertibelt lån	6	<u>0</u>	<u>4.693.394</u>	<u>4.678.437</u>
Summa långfristiga skulder		<u>0</u>	<u>4.693.394</u>	<u>4.678.437</u>
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga lån		0	0	856.972
Leverantörsskulder		1.843.071	1.676.024	2.399.075
Övriga skulder		3.603.920	2.248.430	2.450.157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		694.433	882.761	727.803
Summa kortfristiga skulder		<u>6.141.424</u>	<u>4.807.214</u>	<u>6.434.007</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>14.146.221</u>	<u>3.468.549</u>	<u>7.088.899</u>

Se noter på sista sidan.

Rapport över förändringar i eget kapital – koncernen

Se not 6 på sista sidan.

	Aktie-kapital	Övrigt fillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-01-01	1.712.418	30.013.606	-35.749.570	-4.023.545
Nyemission (reg. 2019-10-16)	2.054.902	20.960.000		23.014.902
Nyemission (Ej registrerad)	64.631	659.231		723.862
Emissionskostnader		-2.176.528		-2.176.528
Omräkningsdifferens			-66.313	-66.313
Periodens resultat			-9.467.581	-9.467.581
Belopp vid periodens utgång 2019-09-30	3.831.951	49.456.309	-45.283.463	8.004.797

	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. 2018-10-26)	153.346	1.555.667		1.709.013
Nyemission (reg. 2018-10-26)	9.154	91.729		100.883
Nyemission (reg. 2019-02-07)	162.500	1.624.218		1.786.718
Emissionskostnader		-198.421		-198.421
Omräkningsdifferens			133.014	133.014
Periodens resultat			-9.513.452	-9.513.452
Belopp vid periodens utgång 2018-12-31	1.712.418	30.013.606	-35.749.570	-4.023.545

Kassaflödesanalys – koncernen

Belopp i SEK	190701- 190930	180701- 180930	190101- 190930	180101- 180930	180101- 181231
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-3.016.860	-2.740.795	-9.467.581	-9.697.690	-10.097.902
Övriga skattemässiga intäkter	0	0	0	0	584.450
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	124.408	-61.186	369.579	-61.186	-76.143
	-2.892.452	-2.801.981	-9.098.002	-9.758.876	-9.589.595
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital					
	-2.892.452	-2.801.981	-9.098.002	-9.758.876	-9.589.595
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	10.873.656	-225.463	518.446	-426.435	-647.426
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-2.503.628	544.764	564.389	3.187.445	3.957.266
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5.477.577	-2.512.680	-8.015.167	-6.997.866	-6.279.755
Investeringsverksamheten					
Färdigställda utvecklingsprojekt	-1.549.758	0	-3.536.555	0	-2.395.207
Andra långfristiga fordringar	-90.151	689	-229.754	-10.920	-10.752
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1.639.909	689	-3.766.308	-10.920	-2.405.959
Finansieringsverksamheten					
Nyemission, netto	363.082	0	21.562.236	1.611.475	3.398.193
Upptagna lån	-360.780	0	-5.535.409	4.754.580	5.611.553
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2.302	0	16.026.827	6.366.055	9.009.746
Kvartalets/årets kassaflöde	3.839.969	-2.481.991	4.245.354	-642.731	324.032
Likvida medel vid kvartalets/årets början	2.677.129	3.624.283	2.261.187	1.804.141	1.804.141
Kursdifferens i likvida medel	-76.873	114.575	-66.314	95.456	133.014
Likvida medel vid kvartalets/årets slut	6.440.226	1.256.867	6.440.226	1.256.866	2.261.187

Resultaträkning – moderbolag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	190701- 190930	180701- 180930	190101- 190930	180101- 180930	180101- 181231
Nettoomsättning		85	0	85	0	0
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	5	-641.675	-136.871	-1.150.009	-655.520	-867.212
Personalkostnader		-248.101	-120.000	291.828	-484.617	-604.617
Rörelseresultat		-889.691	-256.871	-858.095	-1.140.137	-1.471.829
Finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1.442				135.947
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	-28.610	-521.535	-86.670	-10.154.805
Resultat efter finansiella poster		-888.249	-285.410	-1.379.630	-1.226.807	-11.490.687
Resultat före skatt		-888.249	-285.410	-1.379.630	-1.226.807	-11.490.687
Periodens resultat	3	-888.249	-285.410	-1.379.630	-1.226.807	-11.490.687

Se noter på sista sidan

Balansräkning – moderbolag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>19-09-30</i>	<i>18-09-30</i>	<i>18-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	17.120.007	19.277.007	17.120.007
Summa anläggningstillgångar	17.120.007	19.277.007	17.120.007
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	11.268.312	6.024.234	33.116
Övriga fordringar	905.208	977.387	1.020.171
Summa kortfristiga fordringar	12.173.521	7.001.621	1.053.287
Kassa och bank			
Kassa och bank	4.586.667	58.378	93.734
Summa kassa och bank	4.586.667	58.378	93.734
Summa omsättningstillgångar	16.760.188	7.059.999	1.147.021
SUMMA TILLGÅNGAR	33.880.195	26.337.006	18.267.028
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3.831.951	1.549.918	1.712.418
Övrigt tillskjutet kapital			0
	3.831.951	1.549.918	1.712.418
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	19.442.703	28.389.389	9.277.334
Balanserat resultat	10.099.532	-8.423.388	12.312.885
Periodens resultat	-1.379.630	-1.226.807	-11.490.687
	28.162.605	18.739.194	10.099.532
Summa eget kapital	6 31.994.556	20.289.112	11.811.950
Långfristiga skulder			
Konvertibelt lån	6 0	4.693.394	4.678.437
Summa långfristiga skulder	0	4.693.394	4.678.437
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	483.086	453.398	633.656
Övriga skulder	1.402.553	901.102	1.142.985
Summa kortfristiga skulder	1.885.639	1.354.500	1.776.641
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33.880.195	26.337.006	18.267.028

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-01-01	1.712.418	9.277.333	822.199	11.811.950
Disposition enligt årsstämma		-9.277.333	9.277.333	0
Nyemission (reg 2019- 10-16)	2.054.902	20.960.000		23.014.902
Nyemission (Ej registrerad)	64.631	659.231	0	723.862
Emissionskostnader		-2.176.528	0	-2.176.528
Periodens resultat			-1.379.630	-1.379.630
Belopp vid periodens utgång 2019-09-30	3.831.951	19.442.703	8.719.902	31.994.556

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2018-01-01	1.387.418	26.940.413	-8.423.387	19.904.444
Disposition enligt årsstämma		-20.736.273	20.736.273	0
Nyemission (reg. 2018-10-26)	153.346	1.555.667		1.709.013
Nyemission (reg. 2018- 10-26)	9.154	91.729		100.883
Nyemission (reg. 2019- 02-07)	162.500	1.624.218		1.786.718
Emissionskostnader		-198.421		-198.421
Periodens resultat			-11.490.687	-11.490.687
Belopp vid periodens utgång 2018-12-31	1.712.418	9.277.333	822.199	11.811.950

Kassaflödesanalys – moderbolag

Belopp i SEK	2019-07-01 2019-09-30	2018-07-01 2018-09-30	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-888.249 0	-285.481 -61.186	-1.379.630 0	-1.226.807 -61.186	-11.490.687 9.923.857
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-888.249	-346.667	-1.379.630	-1.287.993	-1.566.830
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	5.901.921	53.485	-11.120.234	-5.921.800	26.534
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder	-1.002.085	193.105	108.998	851.012	1.273.153
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4.011.586	-100.077	-12.390.866	-6.358.781	-267.143
Investeringsverksamheten					
Investering i dotterföretag	0	0	0	0	-7.843.000
Förändring av långfristiga skulder	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	-7.843.000
Finansieringsverksamheten					
Nyemission, netto	363.082	0	21.562.236	1.611.475	3.398.193
Upptagna lån	-360.780	0	-4.678.437	4.754.880	4.754.580
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2.302	0	16.883.799	6.366.055	8.152.773
Årets kassaflöde	4.013.888	-100.077	4.492.933	7.274	42.630
Likvida medel vid periodens/ årets början	572.779	158.455	93.734	51.104	51.104
Likvida medel vid periodens slut	4.586.667	58.378	4.586.667	58.378	93.734

Not:

1) **Nettoomsättning:**

MENUPAY 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 MENUPAYs tekniska plattform till de priser som MENUPAY har förhandlat fram. Detta innebär i sin tur att MENUPAY 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 MENUPAYs 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 MENUPAY, till den besökta restaurangen utgör inte redovisade intäkter för MENUPAY, 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) = MENUPAYs kommission

Övriga intäkter = MENUPAYs sekundära intäkter

2) **Aktivering projektutvecklingsomkostnader**

Som beskrivet i kvartalsrapporteringen för Q4 har det under Q4 2018 genomförts aktivering av projektutvecklingsomkostnader 2018. Detta betyder att rapporterade omkostnader till andra externa utgifter och personalomkostnader för Q1-Q3 2018 har korrigerats i de motsvarande omkostnaderna i Q4 2018. Översikten nedan visar tidigare rapporterade resultat och effekten om aktiveringen var genomförd i det enskilda kvartal.

	Q3 2019	Q1-Q3 2019	Q3 2018	Q1-Q3 2018	2018
Rapporterat resultat före skatt	3.016.860	-9.467.581	-2.740.794	-9.697.689	-10.097.901
Aktiverade projektutvecklingsomkostnader	-1.470.622	-3.157.866	0	0	-2.375.207
Resultat före skatt före aktivering av projektutvecklingsomkostnader	-4.487.482	12.625.447	2.740.794	-9.697.689	-12.473.108
Aktiverade projektutvecklingsomkostnader					
Andra externa utgifter	1.211.298	2.352.773	363.553	1.082.410	1.435.271
Personalomkostnader	259.324	805.093	236.892	702.627	939.936
Aktiverade omkostnader (totalt)	1.470.622	3.157.866	600.445	1.785.627	2.375.207
Resultat före skatt efter aktivering av projektutvecklingsomkostnader	-3.016.860	-9.467.581	-2.140.349	-7.912.653	-10.097.901

3) **"Skatteskreditordningen"**: 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 "Skatteskreditordningen" berättigar detta till

utvecklingsbolag. För 2019 kommer reservationen genomföras och inarbetas i rapporten för Q4 2019.

- 4) **Aktieägartillskott:** I Q4 2018 har moderbolaget lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott till dotterbolaget på 7,8 MSEK genom att avräkna lånefordringar på dotterbolaget. Därefter har en motsvarande nedskrivning av värdet på aktier i dotterbolaget med 10,0 MSEK skett, vilken redovisas under finansiellt netto.
- 5) **Momstillgodohavande:** Förväntningen avseende momstillgodohavande för perioden Q2 2016 – Q1 2019 har reducerats till 618 TSEK. Skälet till denna reduktion är främst hänförlig till att bolagets skatterådgivare, efter detaljerad genomgång av dokumentationsmaterialet, bedömer att det inte är tillräckligt för att momsåterbetalning kan uppnås på samtliga poster. Processen med att ansöka om att få momstillgodohavande återbetalt är igång.
- 6) **Konvertering av lån:** De konvertibla lånen från Kraks Fond och Pitzner Gruppen om totalt MDKK 7,8 har konverterats till respektive part i samband med företrädesemissionen och en efterföljande riktad emission.