



Bokslutskommuniké

2019-01-01 – 2019-12-31

MENUPAY AB | 559046-2759



VD Kim Lykke Sommer inleder

Tillväxten fortsätter i antal användare, omsättning och avkastning.

2019 har ännu en gång bjudit på växt för MENUPAY, och vi har varit igenom en rad betydningsfulla händelser, som skall säkra en ytterligare framgång de kommande åren. Tidigt på året tog vi konsekvensen av detta, och ändrade namnet till det mera riktiga MENUPAY, eftersom vi har utvecklat vårt företag från en kortbaserad modell, till en app-baserad betalningstjänst. Genom 2019 har vi använt en del resurser på en emission över sommaren, nytt logo/design samt lanseringen av vår nya app innan julen.

Speciellt vår nya app/plattform har vi sett fram emot att presentera för våra 80 000 användare och många investerare. Jag är mycket stolt över att fyra veckor innan jul presenterades en internationell anpassningsbar plattform med uppdaterat design, som passar med den nyaste internationella standarden. Det har varit en mycket viktig uppdatering av vår plattform, som gör att vi i framtiden kan lansera MENUPAY i olika länder/storstäder.

Den nya plattform bjuder på ett förenklat betalningsflow, som våra användare har varit glada för. Dessutom ger den åtgång till olika språkfunktioner, evenemang service, inspiration, speciella erbjudanden/menyer och presentkorts funktion. Hela uppgraderingsförloppet har faktisk gått ganska enkelt och utan varken tekniska utmaningar eller mindre aktivitet. Det är mycket tillfredsställande och ett bra jobb från hela MENUPAY-teamet. Vårt fjärde kvartal slutade också med växt, och vi uppnådde 60 % växt i förhållande till antalet av besök/köp och 29 % växt på avkastningen i förhållande till fjärde kvartal 2018.

I fjärde kvartal har vi samtidigt annonserat att vi jobbar på att få nya investerare på MENUPAYs växtresa. I detta sammanhang har vi hyrt Lucas & Partners till att hjälpa med få 15-20 milj. SEK, som ska användas till att framtidssäkra MENUPAY, utvidga vårt företag geografiskt och inte minst utveckla vår plattform ytterligare för att säkra en större aktivering och lojalitet. Speciellt lojalitet blir ett nyckelord för oss i 2020, när vi fortsätter utvecklingen av vår lösning med att belöna de flitigaste kunder, samtidigt med att det skapas ett starkare incitament för våra affärspartner till att använda och promovera vår service.

Lojaliteten bland företag och användare ska säkra en ökad trafik hos våra restaurangpartners. En trafik som har ökat i hela 2019 och som samtidigt har hjälpt oss lyfta vår inkomst pr. transaktion. Lönsamhet är en mycket viktig parameter som vi har haft fokus på i år, och som kommer att vara ännu starkare i fokus på 2020.

Vår evenemangavdelning har i det senaste kvartal haft mycket mer att se till än förut. Vi kan med stor glädje konstatera att våra mest lojala inköpschefer och personliga assistenter har fungerat som MENUPAY-ambassadörer och sprider budskapet i företagen om vår populära service. Den positiva reaktion och stigande hantering av beställningar är viktig för oss, för att den bidrar till vår topp- och bottenprofit. Samtidigt är det en viktig del av vår prisstruktur, där vi ökar betalningen för den service som vi ger.

Jag ser fram till att fortsätta växt i 2020.

Kim Lykke Sommer, VD, MENUPAY AB

Styrelsen och verkställande direktören för MENUPAY AB avger härmed bokslutskommuniké för räkenskapsåret och det fjärde 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 bokslutskommuniké

"Fjärde kvartalet bjöd på lanseringen av vår nya MENUPAY app/plattform som ägde rum kort tid före jul. Lösningen gör det möjligt att anpassa konceptet internationellt med anledning av att appen till exempel är lanserad på tre olika språk: engelska, danska och svenska. Den nya lösningen har mottagits väl av våra användare där vi har sett en tillväxt på 60 % i antalet av besök i förhållande till motsvarande period året innan.."

- VD, Kim Lykke Sommer

2019-10-01 – 2019-12-31 (tre månader, koncern)

- Koncernens nettoomsättning* uppgick till 557.102 (444.511) SEK.
- Koncernens driftresultat (EBITDA)** uppgick till -3.088.855 (-281.815) SEK.
- Koncernens kassa och bank uppgick till 2.545.926 (2.261.187) SEK.
- Koncernens resultat per aktie*** uppgick till -0,10 (-0,44) SEK.
- Soliditeten**** uppgick till 49 % (-56 %).

2019-01-01 – 2019-12-31 (tolv månader, koncern)

- Koncernens nettoomsättning* uppgick till 2.076.914 (1.187.767) SEK.
- Koncernens totala intäkter uppgick till 2.076.914 (1.194.966) SEK.
- Koncernens driftresultat (EBITDA)** uppgick till -11.759.202 (-9.849.202) SEK.
- Koncernens resultat per aktie*** uppgick till -0,72 (-0,86) SEK.

* Koncernens nettoomsättning är provisionsintäkter, som genereras från koncernens primära aktivitet. Notera att bruttoomsättningen på restauranger under 2019 utgör 11,8 MDKK i Q4 (motsvarande 16,8 MSEK), och för helåret 2019 43,0 MDKK (motsvarande 61,0 MSEK).

** Koncernens driftresultat (EBITDA) och resultat efter skatt för Q4 2018 är efter den genomförda aktiveringen av utvecklingsomkostnader för hele 2018 om 2.375.207 SEK – om utvecklingsomkostnaderna 1.785.035 aktiverats i Q1 - Q3 2018 skulle EBITDA för Q4 2018 uppgå till -2.066.850. Se not 2 "Aktivering utvecklingsomkostnader" på sida 19.

***Koncernens resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier under Q4 2019 uppgår till 27.481.890 och för 2019 till 17.037.961. Per den 31 december 2019 uppgick totalt antal registrerade aktier till 30.655.607.

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

Väsentliga händelser under 2019

- Den 8 februari hölls en extrastämma i MenuPay. Stämman beslutade att uppta ett konvertibelt lån från Pitzner Gruppen Holding om cirka 3,9 MDKK och ett konvertibelt lån från Ove K. Invest om 500.000 DKK. Härutöver beslutade även stämman att genomföra ett namnbyte på Bolaget till MenuPay AB.
- Den 22 februari meddelade MenuPay att flera viktiga milstolpar uppnåtts, bland annat **mer än 300 transaktioner på en dag** (316 restaurangbesök på Alla Hjärtans Dag den 14 februari) och mer än 1.400 besök på en vecka, motsvarande mer än 200 besök per dag för första gången. Medarbetare på en större företagspartner levererade dessutom för första gången fler än 200 besök på en vecka och sist men inte minst meddelade MenuPay att Bolaget i början av 2019 har nått sitt mål om **50.000 användare** (aktuellt antal: över 52.000).
- Den 22 februari meddelade MenuPay att **Bolagets två institutionella långgivare, Kraks Fond och PitznerGruppen kommer konvertera sina lån fullt ut** i enlighet med de avtalade villkoren. Därmed stärks Bolaget markant, genom den motsvarande förbättringen av det egna kapitalet och samtidig eliminering av Bolagets relaterade skuldförpliktelser och räntebörda.
- Den 3 mars meddelade MenuPay att Bolaget **avser att byta namn till från MenuCard till MenuPay**, i syfte att visa att Bolaget är redo att skala upp från en framgångsrik, lokal appbaserad tjänst i Danmark till att bli en mogen licensplattform för användning i internationella storstäder.
- Den 12 mars meddelade MenuPay att **tjänsten kommer att läggas till i den prisvinnande AeroGuest-tjänsten**. Danska AeroGuest ApS är en snabbt växande plattform som erbjuder hotell ett sätt att interagera med sina gäster före, under och efter vistelsen. Genom ett avtal om att integrera MenuPay-plattformen i AeroGuest-appen får hotellets gäster kvalitetsinspiration och fördelar och MenuPay får fler transaktioner.
- Den 28 mars var den **bästa enskilda dagen någonsin med 519 besök**, en ökning med 64 % från den senaste rekorddagen i februari 2019 (316 besök). Det innebär att MenuPay har haft en dag där alla anslutna restauranger i genomsnitt har haft mer än ett MenuPay besök varje dag. Detta är en betydande milstolpe som bolaget har nått före utsatt tidsplan (se pressmeddelande från den 2 april 2019).
- Den 28 mars meddelade MenuPay att **Bolaget har etablerat ett kontor i Sverige** och att bolaget dessutom har anställt sin första svenska nyckelperson, som kommer att leda lanseringen av MenuPay@-tjänsten på den svenska marknaden.
- Den 2 april meddelade MenuPay en statusuppdatering om Bolaget och dess verksamhet, i vilken både **fler restaurangbesök, en högre omsättning samt en tillväxt i medlemsantalet** kunde rapporteras.
- Den 16 april meddelade MenuPay att Bolagets styrelse beslutat om att genomföra en **företrädesemission** om högst 23 MSEK, i syfte att finansiera och ytterligare accelerera Bolagets utveckling och internationalisering. Företrädesemissionen är förutsatt godkännande från extra bolagsstämma.
- Den 23 maj, meddelade Bolaget sitt beräknade resultat för Q2 2019, inför teckningstiden i Bolagets företrädesemission som inleds den 27 maj. De uppskattade siffrorna för **Q2 2019 visar på fortsatt tillväxt**.
- Den 24 meddelade MenuPay att Bolaget har **inkluderat den första svenska restaurangen i MenuPay-appen**. Den första svenska restaurangen som ingår är Paddys, en populär bar och restaurang i Malmö. Inom ramen för avtalet med Paddys, kommer MenuPay enligt sin huvudsakliga affärsmodell att få en procentuell ersättning för varje transaktion som gjorts i systemet. MenuPay meddelade samtidigt att Bolaget har **ingått sina första 10 avtal med företagspartners i Sverige**, bland annat med EG Sverige, LEO Pharma och Telia Sverige.
- Den 27 maj meddelade MenuPay sin nya strategi och sina mål för kommande år, vilket inkluderar **2020 som första året med förväntad lönsamhet i Danmark**.
- Den 27 maj publicerade MenuPay memorandum inför den förestående företrädesemissionen.
- Den 3 juni meddelade MenuPay att Bolaget ingått **avtal med Gorm's Pizza** ("Gorm's") gällande samtliga av Gorm's egna restauranger i Danmark. Gorm's driver 13 restauranger över hela Danmark och MenuPay ser samarbetet som en **tydlig förstärkning av erbjudandet** till sina över 60 000 B2B-kunder.

- Den 5 juni meddelade MenuPay att Bolaget ingått **avtal med BURGER KING®**. Avtalet omfattar i första hand 7 BURGER KING® restauranger på Själland, av de totalt 54 BURGER KING®-restaurangerna i Danmark.
- Den 7 juni meddelade MenuPay att Bolaget ingått **ett samarbete med stor potential med Acubiz**, den dominerande marknadsledaren inom kostnadsförvaltningstjänster i Danmark.
- Den 13 juni meddelade MenuPay att Bolaget under veckorna före pressmeddelandets publicering sett **stor acceleration i sina internationella aktiviteter under de senaste veckorna**. Samtidigt meddelades att **den kända Malmörestaurangen Årstiderna samt sju andra restauranger inom Pieplows-gruppen har anslutits** till MenuPay.
- Den 25 juni meddelades att Bolagets företrädesemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare **tecknades till totalt 101,6%**. 16.696.916 nya aktier utfärdades vilket innebär att det totala antalet aktier i bolaget steg till totalt 30.397.263. Detta översteg antalet aktier vid full teckning om 16.439.216 stycken. Överteckningen hanterades genom konvertering av lånebelopp i en separat riktad emission för att matcha överteckningen om totalt 258.700 aktier, på samma villkor som företrädesemissionen.
- 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.
- 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.
- Den 25 november meddelade MENUPAY verksamheten kommer att kräva ytterligare kapitalinjektion för att fortsätta accelerera. MENUPAY befinner sig i en position där det enligt styrelsens bedömning kommer att uppstå ett kapitalbehov från Q1 2020 för att täcka bolagets kostnader. Styrelsen bedömer att det presumtiva nettokapitalbehovet uppgår till cirka 15 – 20 MSEK.
- Den 28 november meddelade MENUPAY att Bolaget lanserar en ny mobilapp med en ny design och en förbättrad användarvänlighet.
- Den 28 november meddelade MENUPAY att den riktade emissionen om totalt 517 044 aktier till Pitzner Gruppen Holding A/S och Ove K. Invest A/S, som genomfördes som en del av den företrädesemission som MENUPAY genomförde i maj – juni 2019, nu har registrerats på Bolagsverket. Efter registreringen uppgår bolagets aktiekapital till totalt 3 831 950,875 SEK, och antalet aktier i bolaget uppgår till totalt 30 655 607 stycken (varav 6 132 966 är A-aktier).
- Den 6 december meddelade MENUPAY att Erik Lorenz Petersen kommer att tillträda rollen som styrelseordförande i bolaget med omedelbar verkan. Bolagets före detta ordförande, Michael Kjær, kommer fortsatt att vara verksam i MENUPAY:s styrelse som ordinarie styrelseledamot.
- Den 31 december meddelade MENUPAY att Bolaget har beslutat att avsluta sin likviditetsgaranti. Sista handelsdag med likviditetsgaranti var den 31 januari 2020.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 7 2020 februari meddelade MENUPAY att Bolaget har upptagit ett lån från Ove K. Invest ApS som är en av Bolagets större aktieägare. Lånet uppgår till 500 000 DKK och löper med en ränta 6 %. Lånet ska enligt villkor återbetalas senast tre dagar efter att en framtida kapitalanskaffning är på plats. Syftet med lånet är att täcka de löpande rörelsekostnaderna.



Om MENUPAY

MENUPAY är en väletablerad plattform, med ständigt ökande i antal användare och därmed även redo att accelereras internationellt. I dagsläget har mer än 550 företag, varav majoriteten av Danmarks 25 största företag, med sammanlagt över 900 000 anställda anslutits till MENUPAY. Fler än 80 000 personer har laddat ner appen och under det senaste året hade systemet cirka 20 000 aktiva användare.

MENUPAY är en ledande betalnings-, rabatt- och lojalitetsapp för företag och dess anställda vid restaurangbesök. MENUPAYs plattform består av en betalningsapp som hanterar B2B-fördelsavtal och skapar ett win-win-förhållande mellan företag och restauranger vid representation för 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 på sida 8 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:

Q4 2019 har varit det andra hela kvartalet då MENUPAY-appen har varit aktiv på den svenske marknaden. Nyckeltalen för Q4 2019 är:

SEK	Q4 2019	Q3 2019
Brutto restaurangförsäljning	18.638	3.144
Erhållna rabatter	2.647	224
Netto restaurangförsäljning	15.991	2.920
Ersättning restauranger	14.998	85
Nettoomsättning (provisioner)	793	85
Antal restaurangbesök	11	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.

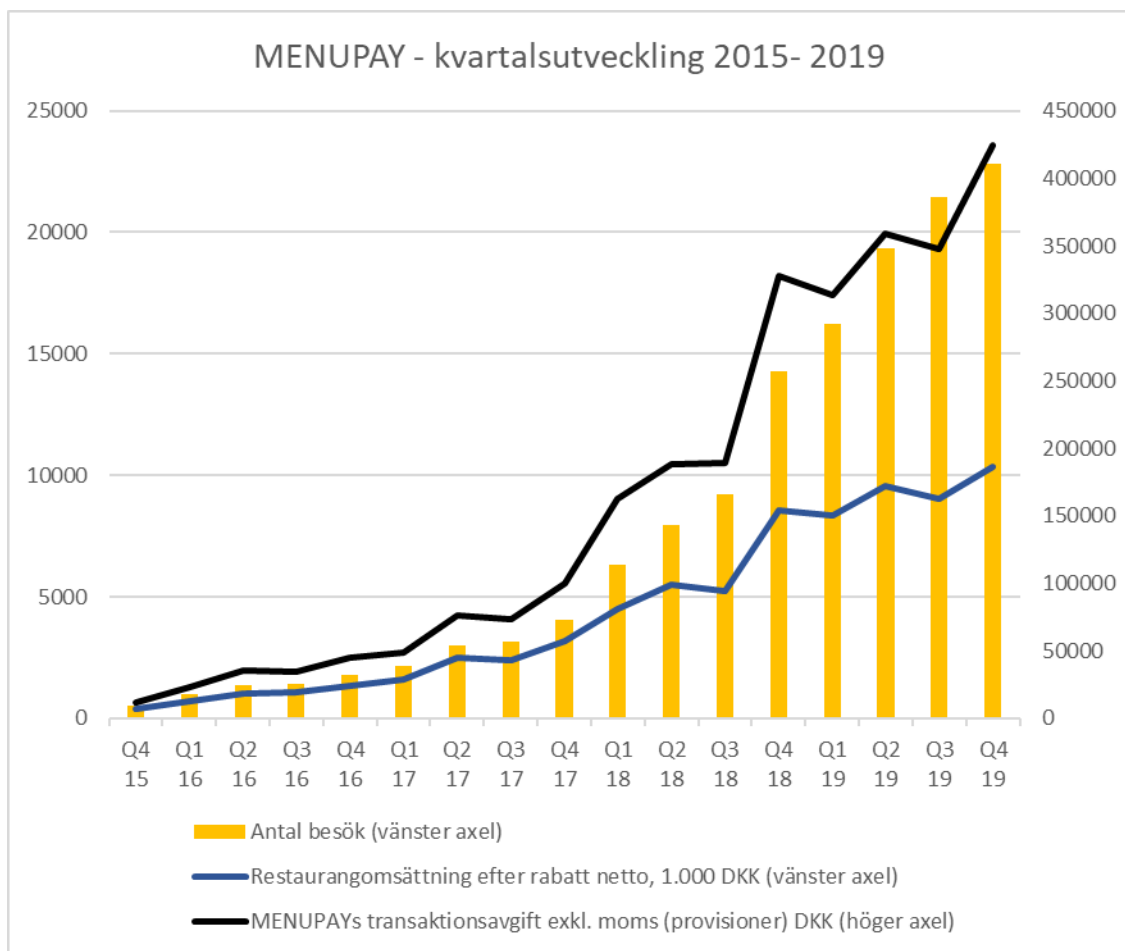
Nettoomsättningen under fjärde kvartalet 2019 uppgick enligt nedan till 424.157 DKK.

TDKK	Q4 2019	Q3 2019	Q4 2018	Q4 2017	Index QoQ Q4-19/ Q3-19	Index YoY Q4-19/ Q4-18	Index YoY Q4-19/ Q4-17
Brutto restaurangförsäljning	11.838	10.464	9.844	3.689	113	120	321
Erhållna rabatter	1.484	1.445	1.275	513	103	116	289
Netto restaurangförsäljning	10.354	9.019	8.569	3.176	115	121	326
Ersättning restauranger	9.930	8.670	8.241	3076	115	120	323
Nettoomsättning (provisioner)	424	348	328	100	122	129	425
Antal restaurangbesök	22.817	21.440	14.280	4.065	106	160	561

Nettoomsättningen (provisioner) i förhållande till nettorestaurangförsäljning har ökats från 3,8 procent i Q4 2018 till 4,1 procent i Q4 2019. Sammanlagt med den ökade omsättningen har detta resulterat i en ökning i nettoomsättningen till index 129 från Q4 2018 till Q4 2019 och index 425 från Q4 2017 till Q4 2019.

Antalet besök på restauranger som MENUPAY har ingått avtal med, ökades med 60% från Q4 2018 till Q4 2019 (index 160) och har mer än femdubblats (index 561) från Q4 2017. Den genomsnittliga dagliga nettorestaurangomsättningen utgjorde under Q4 2019 113 TDKK, en ökning om 20 TDKK i förhållande till Q4 2018.

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



Resultatutveckling för koncernen

Resultat för Q4-2019: Koncernens resultat (EBITDA) för det fjärde kvartalet 2019 uppgick till -3.088.855 SEK. Detta kan jämföras med rörelseresultatet (EBITDA) för det fjärde kvartalet 2018 på -281.815 SEK (-2.066.850 före aktivering av utvecklingsomkostnader). Q4 2019 har påverkats av ökade omkostnader i Sverige hänförligt till uppstart av MENUPAYs aktiviteter, omkostnader till finansiell rådgivare (se pressmeddelande från 2019-11-25), och ökade omkostnader för marknadsföringsaktiviteter.

Resultat för helåret 2019: Koncernens resultat för helåret 2019 efter skatt för uppgår till -12.243.743 SEK (före skatt -13.128.754 SEK), jämfört med resultatet för 2018 som uppgick till -9.513.452 SEK (före skat -10.097.902). 2019 har påverkats av:

- justering av tillgodohavande moms
- omkostnader i Sverige hänförligt till uppstart av MENUPAYs aktiviteter (inklusive personal)
- genomsnittskursen i SEK i förhållande till DKK är försvagad med 3,1% från 2018 till 2019
- Skatteskredit (se not 3 på sista sidan)

Dessutom har det varit stigande omkostnader till de löpande driftaktiviteterna, som har stämt överens med förväntningarna till detta.

Kassa och bank: Per den 31 december 2019 uppgick koncernens kassa och bank till 2.545.926 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 31 december 2019 uppgick antalet aktier i MENUPAY AB till 30.655.607 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 registrerat en företrädesemission om 16.439.216 aktier (registrerats 2019-10-16) och en riktad emission om 517.044 aktier (registrerats 2019-11-25).

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.

Förslag till disposition av MENUPAY:s resultat

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma är planerad att hållas den 28 maj 2020. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig för nedladdning på Bolagets hemsida (www.menupay.com) senast i samband med offentliggörande av kallelse till årsstämma.

Granskning av revisor

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

Principer för bokslutskommunikéns upprättande

Bokslutskommunikén 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

Delårsrapport 1, 2020	27.05.2020
Planerat datum för årsstämma 2020	28.05.2020
Halvårsrapport, 2020	28.08.2020
Delårsrapport 3, 2020	27.11.2020
Bokslutskommuniké, 2020	26.02.2021

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

Malmö, den 21 februari 2020

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

Belopp i SEK	Not	191001- 191231	181001- 181231	190101- 191231	180101- 181231
Nettoomsättning	1	557.102	444.511	2.076.914	1.187.767
Övriga intäkter		0	13	0	7.199
		557.102	444.511	2.076.914	1.194.966
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	2, 5	-1.662.141	229.666	-7.299.237	-4.817.472
Personalkostnader	2	-1.983.816	-956.005	-6.536.879	-6.226.696
Rörelseresultat		-3.088.855	-281.815	-11.759.202	-9.849.201
Avskrivning utvecklingsomkostnader		-191.230	0	-560.809	0
Resultat före finansiella poster		-3.280.085	-281.515	-12.320.011	-9.849.201
Finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter		-381.088	-118.398	-808.743	-248.700
Resultat efter finansiella poster		-3.661.173	-400.213	-13.128.754	-10.097.902
Resultat före skatt	2	-3.661.173	-400.213	-13.128.754	-10.097.902
Övriga skattemässiga intäkter	3	885.011	584.450	885.011	584.450
Periodens resultat		-2.776.162	184.237	-12.243.743	-9.513.452

Se noter på sista sidan

Balansräkning – koncernen

<i>Belopp i SEK</i>		19-12-31	18-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Färdigställda utvecklingsprojekt	2	5.840.769	2.395.207
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar		279.496	52.663
Summa anläggningstillgångar		6.120.265	2.447.870
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		2.450.965	2.322.023
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		123.146	57.819
Summa kortfristiga fordringar		2.574.111	2.379.842
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		2.545.926	2.261.187
Summa kassa och bank		2.545.926	2.261.187
Summa omsättningstillgångar		5.120.037	4.641.029
SUMMA TILLGÅNGAR		11.240.302	7.088.899
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		3.831.951	1.712.418
Övrigt tillskjutet kapital		49.456.309	30.013.606
Reserver		0	0
Balanserat resultat inkl. årets resultat		-47.818.221	-35.749.570
Summa eget kapital	6	5.470.039	-4.023.545
<i>Långfristiga skulder</i>			
Konvertibelt lån	6	0	4.678.437
Summa långfristiga skulder		0	4.678.437
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga lån		0	856.972
Leverantörsskulder		2.012.488	2.399.075
Övriga skulder		2.824.476	2.450.157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		933.299	727.803
Summa kortfristiga skulder		5.770.262	6.434.007
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		11.240.302	7.088.899

Se noter på sista sidan.

Rapport över förändringar i eget kapital – koncernen

Se not 6 på sista sidan.

	Aktie-kapital	Övrigt fyllskjutet 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	0	23.014.902
Nyemission (reg. 2019-11-25)	64.631	659.231		723.862
Emissionskostnader		-2.176.528		-2.176.528
Omräkningsdifferens			175.091	175.091
Periodens resultat			-12.243.743	-12.243.743
Belopp vid periodens utgång 2019-12-31	3.831.951	49.456.309	-47.818.221	5.470.039

	Aktie-kapital	Övrigt fyllskjutet 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	191001- 191231	181001- 181231	190101- 191231	180101- 181231
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-3.661.173	-400.212	-13.128.754	-10.097.902
Övriga skattemässiga intäkter	885.011	584.450	885.011	584.450
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	191.230	-14.957	560.809	-76.143
	-2.584.932	169.281	-11.682.934	-9.589.595
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2.584.932	169.281	-11.682.934	-9.589.595
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-712.715	-220.823	-194.269	-647.426
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-371.162	769.821	193.227	3.957.266
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3.668.809	718.279	-11.683.975	-6.279.755
Investeringsverksamheten				
Färdigställda utvecklingsprojekt	-469.815	-2.395.207	-4.006.370	-2.395.207
Andra långfristiga fordringar	2.920	0	-223.833	-10.752
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-466.895	-2.395.207	-4.233.203	-2.405.959
Finansieringsverksamheten				
Nyemission, netto	0	1.786.718	21.562.236	3.398.193
Upptagna lån	0	856.973	-5.535.409	5.611.553
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	2.643.691	16.026.827	9.009.746
Kvartalets/årets kassaflöde	-4.135.704	966.763	109.648	324.032
Likvida medel vid kvartalets/årets början	6.440.226	1.256.867	2.261.187	1.804.141
Kursdifferens i likvida medel	241.404	37.557	175.090	133.014
Likvida medel vid kvartalets/årets slut	2.545.926	2.261.187	2.545.926	2.261.187

Resultaträkning – moderbolag

Belopp i SEK	Not	191001- 191231	181001- 181231	190101- 191231	180101- 181231
Nettoomsättning		793	0	878	0
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	5	-598.966	-211.692	-1.748.975	-867.212
Personalkostnader		-294.824	-120.000	-2.996	-604.617
Rörelseresultat		-892.997	-331.692	-1.751.092	-1.471.829
Finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter		274.050	135.947	274.050	135.947
Räntekostnader och liknande resultatposter		-19.991.041	-10.068.135	-20.512.576	-10.154.805
Resultat efter finansiella poster		-20.609.988	-10.263.880	-21.989.618	-11.490.687
Resultat före skatt		-20.609.988	-10.263.880	-21.989.618	-11.490.687
Periodens resultat	3	-20.609.988	-10.263.880	-21.989.618	-11.490.687

Se noter på sista sidan

Balansräkning – moderbolag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>19-12-31</i>	<i>18-12-31</i>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	11.087.837	17.120.007
Summa anläggningstillgångar	11.087.837	17.120.007
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	93.514	33.116
Övriga fordringar	906.258	1.020.171
Summa kortfristiga fordringar	999.772	1.053.287
<i>Kassa och bank</i>		
Kassa och bank	895.034	93.734
Summa kassa och bank	895.034	93.734
Summa omsättningstillgångar	1.894.806	1.147.021
SUMMA TILLGÅNGAR	12.982.643	18.267.028
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	3.831.951	1.712.418
Övrigt tillskjutet kapital	0	0
	3.831.951	1.712.418
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	19.442.703	9.277.334
Balanserat resultat	10.099.532	12.312.885
Periodens resultat	-21.989.618	-11.490.687
	7.552.617	10.099.532
Summa eget kapital	6 11.384.568	11.811.950
Långfristiga skulder		
Konvertibelt lån	6 0	4.678.437
Summa långfristiga skulder	0	4.678.437
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	84.286	633.656
Övriga skulder	1.477.995	1.142.985
Summa kortfristiga skulder	1.598.075	1.776.641
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12.982.643	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 (reg 2019- 11-25)	64.631	659.231		723.832
Emissionskostnader		-2.176.528		-2.176.528
Periodens resultat			-21.989.618	-21.989.618
Belopp vid periodens utgång 2019-12-31	3.831.951	19.442.703	-11.890.086	11.384.568

	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	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-20.609.988	-10.263.880	-21.989.618	-11.490.687
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	20.000.000	9.985.043	20.000.000	9.923.857
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-608.988	-278.837	-1.989.618	-1.566.830
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	11.173.748	5.948.334	53.515	26.534
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder	-287.564	422.141	-178.566	1.273.153
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10.276.196	6.091.638	-2.114.669	-267.143
Investeringsverksamheten				
Investering i dotterföretag	-13.967.830	-7.843.000	-13.967.830	-7.843.000
Förändring av långfristiga skulder	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13.967.830	-7.843.000	-13.967.830	-7.843.000
Finansieringsverksamheten				
Nyemission, netto	0	1.786.718	21.562.236	3.398.193
Upptagna lån	0	0	-4.678.437	4.754.580
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1.786.718	16.883.799	8.152.773
Årets kassaflöde	-3.961.634	35.356	801.300	42.630
Likvida medel vid periodens/ årets början	4.586.668	58.378	93.734	51.104
Likvida medel vid periodens slut	895.034	93.734	895.034	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 2018 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.

	Q4 2019	Q1-Q4 2019	Q4 2018	Q1- Q4 2018
Rapporterat resultat före skatt	-3.661.173	-13.128.754	-400.212	-10.097.901
Aktiverade projektutvecklingsomkostnader	-637.686	-4.022.780	-2.375.207	-2.375.207
Resultat före skatt före aktivering av projektutvecklingsomkostnader	-4.297.859	-17.151.534	-2.775.419	-12.473.108
Aktiverade projektutvecklingsomkostnader				
Andra externa utgifter	319.578	2.899.579	352.861	1.435.271
Personalomkostnader	318.108	1.123.201	237.309	939.936
Aktiverade omkostnader (totalt)	637.686	4.022.780	590.170	2.375.207
Resultat före skatt efter aktivering av projektutvecklingsomkostnader	3.661.173	-13.128.754	-2.185.248	-10.097.901

3) **"Skattefordringen"**: 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 "Skattefordningen" berättigar detta till utvecklingsbolag.

- 4) **Aktieägartillskott:** I Q4 2019 har moderbolaget lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott till dotterbolaget på 14 MSEK genom att avräkna lånefordringar på dotterbolaget. Därefter har gjorts en nedskrivning av värdet på aktier i dotterbolaget med 20,0 MSEK, 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.