



DELÅRSRAPPORT 1

2020-01-01 - 2020-03-31

MENUPAY AB | 559046-2759



VD Kim Lykke Sommer inleder

Februari säkrade en rekordstor avkastning, men sen kom COVID-19

Första kvartalet i 2020 har bjudit på många upplevelser för MENUPAY. Vi började året med två fantastiska månader där vi fick det bästa resultatet någonsin i februari. Februari inledde året med en stor tillväxt för vår intäkt på grund av en stigning i användningen av vår service och återförhandling av våra avtal med restauranger. Detta har säkrat en tillväxt på 20% i vår vinstmarginal bara under februari. En framgång som vi förväntar att fasthålla och öka de kommande månaderna och efter sommaren.

Jag tvekar inte på att alla dem nerladdningarna av vår app, likaväl som den ökade användningen av vår service, ska ses i samband med det stora utvecklingsarbetet som gjordes under 2019. Ett arbete som uppgraderade hela vår plattform, både back-end- och front-end systemen, som gör att vi kan ge en förbättrad service och användarupplevelse. Samma arbete har också varit grunden till att vi med stolthet och starkt stigande restaurangomsättning har kunnat återförhandla våra avtal med restaurangerna, samtidigt med att vi har fått en massa nya och spännande restaurangssamarbeten. Alltsammans på vägen till att skapa en lönsam och internationell verksamhet.

2020 började sannerligen bra, men sedan bjöd mars månad på ett rejält hugg när COVID-19 drabbade restaurangbranschen väldigt hårt. I Danmark stängde regeringen alla caféer och restauranger d. 18 mars och även om den svenska restaurangbranschen kunde hålla öppet, såg jag hur en ägare i en av de restauranger vi samarbetar med bröt ihop i svenska TV4, på grund av att hans restaurangkedja inte kunde få några gäster och därför höll på att gå konkurs.

Hos MENUPAY har vi upplevt liknande svårigheter och frustrationer som den svenska restauratören. Som tur är har den danska regeringen handlat snabbt och erbjudit stöd paket som har hjälpt oss i en svår tid. Vår omsättning föll 80-90% på få dagar, och MENUPAY var därför tvungna att skicka största delen av medarbetarna hem och ta emot den danska regeringens erbjudande om stöd till arbetsinkomsten. En lösning som har hållit MENUPAY i handen och samtidigt har säkrat att våra medarbetare kan fortsätta i företaget och komma starkare tillbaka med ännu mer energi och säkra den framtida tillväxten i många år framöver.

Efter några veckor med osäkerhet och stigande smitta, ser det nu ut som att hälsomyndigheterna har fått COVID-19 under kontroll och framtiden börjar se ljusare ut. Meddelandet om att danska restauranger och caféer får öppna igen, betyder att julfester/evenemang blir bokade igen och att företag kan bjuda affärssamarbeten ut på middagar. Det ger en ökad tro på att vi snart kan jobba lika bra som förut. Det går nog några månader innan vi kan fortsätta sätta nya rekord, men jag litat på MENUPAYs framtid.

De kommande månader/år vill det nog vara ett mindre antal utländska turister som besöker restaurangerna. På det området står MENUPAY starkt med vår service, som är riktad mot affärskunder som håller affärsmiddagar lokalt eller kollegor som bjuder ut varandra för att äta. Jag är säker på att MENUPAY kommer att spela en stor roll under resten av 2020, när restaurangerna ska attrahera köpstarka kunder. Därför är det med glädje MENUPAY och jag ser fram emot att restaurangerna åter kan öppna upp. Vi ser fram emot resten av 2020 när vi lanserar flera starka funktioner som förbättrar vår service och säkrar att vi kan sätta flera rekord på nerladdningar, köp, restaurangomsättning och vår intjänning.

Kim Lykke Sommer, VD, MENUPAY AB

Styrelsen och verkställande direktören för MenuPay AB avger härmed delårsrapport för det första kvartalet 20.

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

Första kvartalet i 2020 visade att våra samarbetsparter gillar MENUPAYs nya app/plattform. Vår internationellt skalbara lösning lyckades i första kvartal nå ett rekordhøgt antal nerladdningar och februari bjöd den hittills största intjeningen pr. månad. Rekordet är resultatet av att vi har återförhandlat restaurangavtal och ökat vinstmarginalen med 20%. Den nya plattformen och vår starkt stigande restaurangomsättning är grunden till den fina utvecklingen. Tyvärr har COVID-19 tillfälligt pausat vår växtresa, efter att de danska restaurangerna tvingades stänga den 18 mars 2020 och de svenska restaurangerna upplevde ett kraftigt fall i omsättningen.

VD, Kim Lykke Sommer

2020-01-01 – 2020-03-31 (tre månader, koncern)

- Koncernens hanterade restaurangomsättning uppgick till SEK 10.100.067 (11.624.006) (icke IFRS – beräknad)
- Koncernens nettoomsättning uppgick till 465.372 (443.126) SEK.
- Koncernens driftresultat (EBITDA) uppgick till -2.493.029 (-2.578.217) SEK.
- Koncernens kassa och bank uppgick till 861.204 (2.545.926) SEK.
- Koncernens resultat per aktie* uppgick till -0,09 (-0,23) SEK.
- Soliditeten* uppgick till 33 % (39 %).

*Koncernens resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Genomsnittligt antal aktier under Q1 2020 och per den 31 mars uppgår till 30.655.607. Per den 31 mars 2019 uppgick totalt antal registrerade aktier till 13.699.344.

**Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2020

- 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.
- Den 28 februari meddelade MENUPAY att det helägt dotterbolag MENUPAY ApS har per den 26 februari 2020 överenskommit med Ove K. Invest ApS som är en av MENUPAY ABs större aktieägare att uppta ett lån om 428.364 DKK som löper med en ränta om 6 %. Med hänvisning till ett av Bolaget redan offentliggjort pressmeddelande den 25 november 2019 har MENUPAY AB en pågående diskussion med Lucas & Partners ApS om en framtida kapitalanskaffning, lånet ska enligt villkor återbetalas senast tre dagar efter att en framtida kapitalanskaffning är på plats. Anledningen till upptagande av lånet är för att täcka de löpande rörelsekostnaderna..
- Den 3 mars meddelande MENUPAY att MENUPAY och Club Matas har tillsammans beslutat att avsluta det nuvarande partnersamarbetet. Sista dagen med samarbetet vill därför vara den 10 Marts, 2020. Existerande MENUPAY Club Matas användare vill bli inbjudna till att ansluta sig i den nuvarande MENUPAY app, sedan de har uppskattat Club Matas och MENUPAYs samarbete de senaste 2,5 år. MENUPAYS omsättning förväntas inte bli påverkad av samarbetets upphör, eftersom Club Matas användare erbjuds at ansluta sig den nuvarande MENUPAY app.
- Den 18 mars meddelade MENUPAY att Den ständigt förvärrade situationen med anledning av COVID-19-viruset har stängt många restauranger efter order från den danska regeringen. Takeaway kan fortfarande beställas. Samtidigt skickas många företagsanställda hem utan möjlighet att besöka restaurangerna för affärs- och privata besök. Detta är en oöverträffad situation. På grund av den exceptionella marknadssituationen till följd av COVID-19-viruset och en minskad efterfrågan måste MENUPAY nu titta på alla möjliga alternativ för att minska kostnaderna. Tyvärr inkluderar detta tillfälliga permitteringar av 60 procent av de anställda från och med idag. Ett antal som kan ökas. I detta sammanhang har MENUPAY valt att använda den danska regeringens erbjudande om lönekompensation i enlighet med "trepartsavtalet om tillfällig lönekompensation för anställda på den privata arbetsmarknaden".

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 29 april 2020 meddelade MENUPAY att Kim Lykke Sommer, VD, har valt att säga upp sin anställning med anledning av ett annat erbjudande som innebär att han blir Head of Sales Affinity på Tryg. I enlighet med anställningsvillkoren kommer Kim Lykke Sommer kvarstå i tjänst till senast slutet på juli 2020. Styrelsen har påbörjat en process för att hitta efterträdare till Kim Lykke Sommer och närmare information offentliggörs längre fram.
- Den 11 maj 2020 meddelade MENUPAY att det helägt dotterbolag MENUPAY har per den 11 maj 2020 överenskommit med ICT Equity II K/S som är en av MENUPAY ABs större aktieägare att uppta ett lån om 250.000 DKK som löper med en ränta om 6 %. Med hänvisning till ett av Bolaget redan offentliggjort pressmeddelande den 25 november 2019 har MENUPAY AB en pågående diskussion med Lucas & Partners ApS om en framtida kapitalanskaffning, lånet ska enligt villkor återbetalas senast tre dagar efter att en framtida kapitalanskaffning är på plats. Anledningen till upptagande av lånet är för 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 85 000 personer har laddat ner appen och under det senaste året hade systemet cirka 21 000 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 nedanför 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 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.

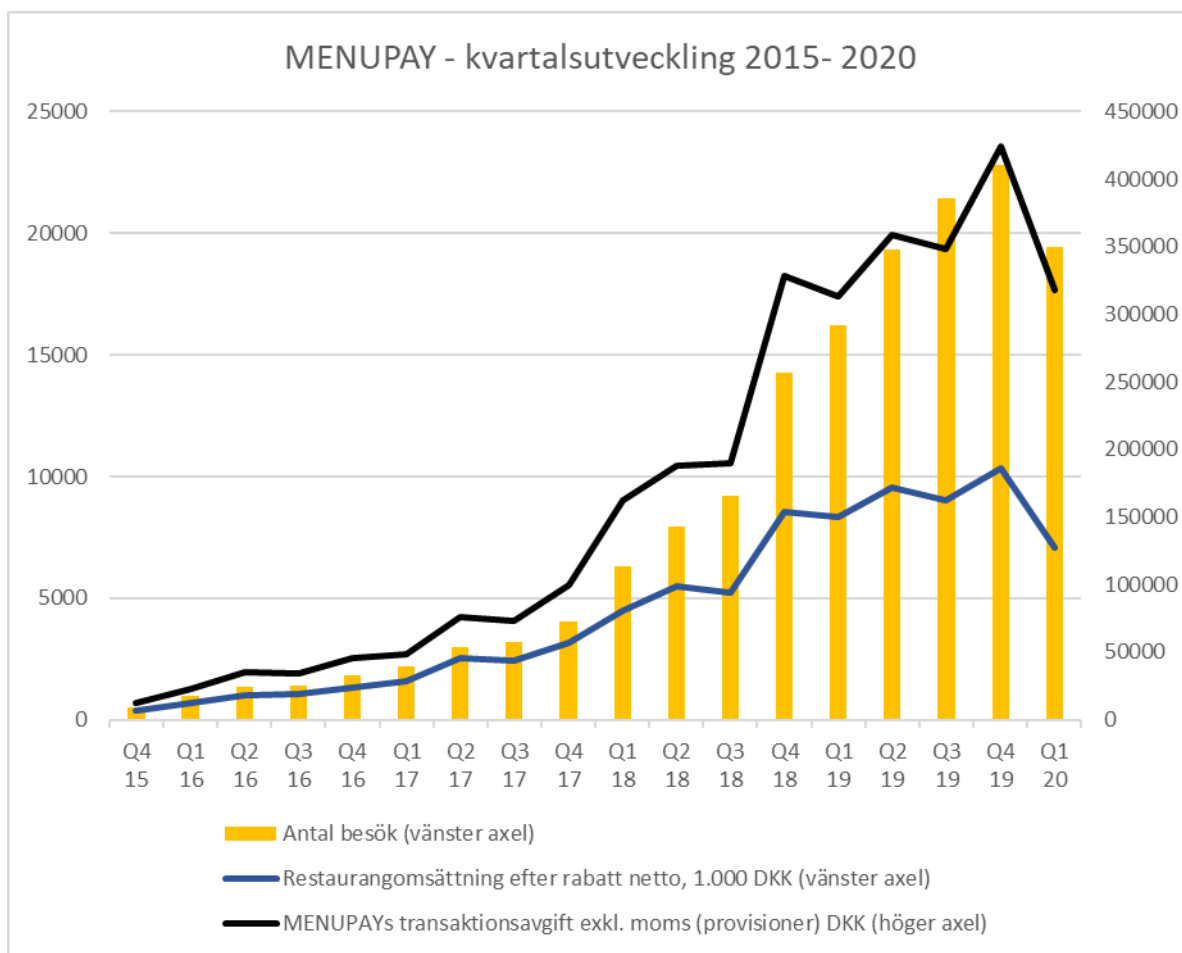
Nettoomsättningen under första kvartalet 2020 uppgick enligt nedan till 318.227 DKK.

TDKK	Q1 2020	Q4 2019	Q1 2019	Q1 2018	Index QoQ Q1-20/Q4-19	Index YoY Q1-20/Q1-19	Index YoY Q1-20/Q1-18
Brutto restaurangförsäljning	8.202	11.838	9.608	5.283	69	85	155
Erhållna rabatter	1.126	1.484	1.280	709	69	88	159
Netto restaurangförsäljning	7.076	10.354	8.328	4.574	68	85	155
Ersättning restauranger	6.758	9.930	8.015	4.412	68	84	153
Nettoomsättning (provisioner)	318	424	313	162	75	102	197
Antal restaurangbesök	19.418	22.817	16.210	6.302	85	120	308

Q1 2020 har blivit kraftigt påverkad av COVID-19 rekommendationer och restriktioner. Härunder har det varit förbjudet för restaurangerna att hålla öppet för gäster sedan den 18. Mars 2020. Detta förhållande är viktigt att komma ihåg vid bedömningen av utvecklingen.

Nettoomsättningen (provisioner) i förhållande till nettorestaurangförsäljningen har ökat från 3,8 procent i Q1 2019 till 4,1 i Q4 2019 och utgjorde i Q1 2020 4,5 procent.

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



Resultatutveckling för koncernen

Resultat för Q1-2020: Koncernens resultat (EBITDA) för det första kvartalet i 2020 uppgick till -2.493.029 SEK. Detta kan jämföras med rörelseresultatet (EBITDA) för det första kvartalet 2020 på -2.578.217 SEK. Allt i allt är kostnaderna i Q1 2020 på samma nivå som Q1 2019, men det finns en stigning i Sverige av personal- och försäljningsaktivitetskostnader, som uppvägs av mindre kostnader i Danmark, mestadels marknadsförings- och förvaltningskostnader.

Kassa och bank: Per den 31 mars 2020 uppgick koncernens kassa och bank till 861.204 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 mars 2020 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.

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.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma är planerad att hållas den 25 juni 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

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, BFAR 2012:1 ("K3"). För ytterligare information se Bolagets årsredovisning för 2018.

Kommande finansiella rapporter

Planerat datum för årsstämma 2020	25.06.2020
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 27 maj 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

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>200001- 200331</i>	<i>190101- 190331</i>	<i>190101- 191231</i>
Nettoomsättning	1	465.372	443.126	2.076.914
Övriga intäkter		0	0	0
		465.372	443.126	2.076.914
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-1.108.473	-1.263.741	-7.299.237
Personalkostnader		-1.849.928	-1.757.602	-6.536.879
Avskrivning utvecklingsomkostnader		-344.070	-121.475	-560.809
Rörelseresultat		-2.837.099	-2.699.692	-12.320.011
Finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter		36.472	-271.645	-808.743
Resultat efter finansiella poster		-2.800.627	-2.971.337	-13.128.754
Resultat före skatt		-2.800.627	-2.971.337	-13.128.754
Skatt	2	0	0	885.011
Periodens resultat		-2.800.627	-2.971.337	-12.243,743

Se noter på sista sidan

Balansräkning – koncernen

<i>Belopp i SEK</i>	<i>20-03-31</i>	<i>19-12-31</i>
TILLGÅNGAR		
Anläggningsstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utvecklingsutgifter	6.346.992	5.840.769
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	296.952	279.496
Summa anläggningstillgångar	6.643.944	6.120.265
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	1.209.631	2.450.965
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	93.854	123.146
Summa kortfristiga fordringar	1.303.485	2.574.111
<i>Kassa och bank</i>		
Kassa och bank	861.204	2.545.926
Summa kassa och bank	861.204	2.545.926
Summa omsättningstillgångar	2.164.689	5.120.037
SUMMA TILLGÅNGAR	8.808.633	11.240.302
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	3.831.951	3.831.951
Övrigt tillskjutet kapital	49.456.309	49.456.309
Reserver	0	0
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-50.387.210	-47.818.221
Summa eget kapital	3 2.901.051	5.470.039
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga lån	1.377.711	0
Leverantörsskulder	876.370	2.012.488
Övriga skulder	2.521.775	2.824.476
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1.131.727	933.299
Summa kortfristiga skulder	5.907.583	5.770.262
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8.808.633	11.240.302

Se noter på sista sidan.

Rapport över förändringar i eget kapital – koncernen

	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2020-01-01	3.831.951	49.456.309	-47.818.221	5.470.039
Omräkningsdifferens			231.639	231.639
Periodens resultat			-2.800.627	-2.800.627
Belopp vid periodens utgång 2020-03-31	3.831.951	49.456.309	-50.387.210	2.901.051

	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet 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 (reg. 2019-10-26)	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

Kassaflödesanalys – koncernen

<i>Belopp i SEK</i>	<i>200101- 200331</i>	<i>190101- 190331</i>	<i>190101- 191231</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-2.800.627	-2.971.337	-13.128.754
Skatt	0	0	885.011
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	344.070	121.475	560.809
	-2.456.557	-2.849.862	-11.682.934
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
	-2.456.557	-2.849.862	-11.682.934
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	1.270.626	-836.021	-194.269
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-1.240.391	588.597	193.227
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2.426.322	-3.097.287	-11.683.975
Investeringsverksamheten			
Färdigställda utvecklingsprojekt	-850.293	-879.733	-4.006.370
Andra långfristiga fordringar	-17.456	-0	-226.833
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-867.750	-879.733	-4.233.203
Finansieringsverksamheten			
Nyemission, netto	0	0	21.562.236
Upptagna lån	1.377.711	5.355.380	-5.535.409
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1.377.711	5.355.380	16.026.827
Kvartalets/årets kassaflöde	-1.916.361	1.378.360	109.648
Likvida medel vid kvartalets/årets början	2.545.926	2.261.187	2.261.187
Kursdifferens i likvida medel	231.639	18.002	175.090
Likvida medel vid kvartalets/årets slut	861.205	3.657.549	2.545.926

Resultaträkning – moderbolag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>200101- 200331</i>	<i>190101- 190331</i>	<i>190101- 191231</i>
Nettoomsättning		3.902	0	878
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-264.804	-216.924	-1.748.975
Personalkostnader		-224.130	-135.000	-2.995
Rörelseresultat		-485.032	-351.924	-1.751.092
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	274.050
Räntekostnader och liknande resultatposter		-338	-214.621	-20.512.576
Resultat efter finansiella poster		-485.370	-566.545	-21.989.618
Resultat före skatt		-485.370	-566.545	-21.989.618
Periodens resultat	2	-485.370	-566.545	-21.989.618

Se noter på sista sidan

Balansräkning – moderbolag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>20-03-31</i>	<i>19-12-31</i>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	11.087.837	11.087.837
Summa anläggningstillgångar	11.087.837	11.087.837
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	1.194.617	93.514
Övriga fordringar	110.713	906.258
Summa kortfristiga fordringar	1.305.330	999.772
<i>Kassa och bank</i>		
Kassa och bank	185.828	895.034
Summa kassa och bank	185.828	895.034
Summa omsättningstillgångar	1.491.158	1.894.806
SUMMA TILLGÅNGAR	12.578.995	12.982.643
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	3.831.951	3.831.951
Övrigt tillskjutet kapital	0	0
	3.831.951	3.831.951
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	19.442.703	19.442.703
Balanserat resultat	-11.890.086	10.099.532
Periodens resultat	-485.370	-21.989.618
	7.067.247	7.552.617
Summa eget kapital	3 10.899.198	11.384.568
Långfristiga skulder		
Konvertibelt lån	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	470	84.286
Övriga skulder	1.632.995	1.477.995
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46.332	35.794
Summa kortfristiga skulder	1.679.797	1.598.075
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12.578.995	12.982.643

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2020-01-01	3.831.951	19.442.703	-11.890.086	11.384.568
Periodens resultat			-485.370	-485.370
Belopp vid periodens utgång 2020-03-31	3.831.951	19.442.703	-12.375.456	10.899.198

	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

Kassaflödesanalys – moderbolag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>2020-01-01 2020-03-31</i>	<i>2019-01-01 2019-03-31</i>	<i>2019-01-01 2019-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-485.370	-566.545	-21.989.618
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	20.000.000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-485.370	-566.545	-1.989.618
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	-305.558	-4.283.214	53.515
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder	81.722	95.147	-178.566
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-709.206	-4.754.612	-2.114.669
Investeringsverksamheten			
Investering i dotterföretag	0	0	-13.967.830
Förändring av långfristiga skulder	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-13.967.830
Finansieringsverksamheten			
Nyemission, netto	0	0	21.562.236
Upptagna lån	0	6.212.352	-4.678.437
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	6.212.352	16.883.799
Årets kassaflöde	-709.206	1.457.740	801.300
Likvida medel vid periodens/ årets början	895.034	93.734	93.734
Likvida medel vid periodens slut	185.828	1.551.474	895.034

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) **"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.
- 3) **Aktieägarillskott**: I Q4 2019 har moderbolaget lämnat ett ovillkorat aktieägarillskott 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.