

# menucard

**Årsredovisning**

2016

MenuCard AB | 559046-2759

[www.menucard.se](http://www.menucard.se)

[www.menucard.dk](http://www.menucard.dk)

AktieTorget: MENU B

## Om MenuCard

MenuCard AB ("MenuCard") är en **appbaserad B2B-tjänst som digitaliserar företagsmarknaden för restaurangbesök** på ett internationellt skalbart sätt. MenuCard fokuserar på kvalitetsrestaurangsegmentet, som bara i Danmark omsätter cirka 10 miljarder DKK per år.

Genom att relationen mellan företag och restauranger digitaliseras kan flera **fördelar** uppnås:

- MenuCard förenklar företagens hantering av restaurangbesöken eftersom alla bokningar, betalningar och utlägg görs genom MenuCards system som är kompatibelt med företagets administrativa system, vilket minimerar traditionell kvittohantering och minskar bolagets administrativa kostnader. MenuCard ersätter existerande och sällan fungerande manuella avtal som företagen har med diverse restauranger. MenuCard säkrar att de anslutna företagen uppnår sänkta kostnader genom att MenuCard ger en rabatt på upp till 30 procent på restaurangnotan. Systemet kan användas av företagets medarbetare för både representation och som personalförmån om tjänsten används privat.
- För de anslutna restaurangernas del medför systemet ökade intäkter för restaurangen då samarbetet med MenuCard medför ett ökat antal attraktiva företagskunder. MenuCards kunder betalar i genomsnitt över 1 200 SEK per transaktion efter rabatt. Dessutom medför systemet viktiga fördelar eftersom det väsentligt förenklar restaurangens hantering av rabattavtal med olika företagskunder genom att alla MenuCard-ansluta företag hanteras i samma system och genom ett enda avtal med MenuCard, istället för separata manuella avtal med de olika företagen.

**MenuCards resa** tog fart då Danske Bank år 2013 kontaktade MenuCard. Danske Bank hade i flera år själva slutit avtal med utvalda restauranger. Det var emellertid inte helt smidigt. De avtalsbundna restaurangerna var för få för att kunna ta hand om hela bankens representation, dessutom skiftade restaurangernas popularitet konstant. Detta innebar att det ofta var svårt för bankens inköpsavdelning att upprätthålla och skapa nya restaurangavtal. Samtidigt upplevde restaurangerna att de hade avtal med många olika företag som alla hade olika metoder att säkerställa att de fick olika rabatter på restaurangen. För båda parter var restaurangavtalen både komplexa och tidskrävande. Samarbetet med Danske Bank etablerades och MenuCards nuvarande affärsmodell blev en realitet år 2014. Sedan dess har MenuCard anslutit drygt 280 restauranger, huvudsakligen i Köpenhamnsområdet, och antalet växer snabbt. Samtidig har mer än 120 större danska företag, med drygt 400 000 medarbetare i Norden, etablerat samarbete med MenuCard.

Slutsatsen är att **affärsmodellen fungerar** – och det är tydligt att både företag och restauranger behöver en hjälpande hand både inom marknadsföring (restauranger) och kostnadsbesparingar (företag) och sist men inte minst, ett stort behov för digitalisering av den komplexa och tidskrävande hanteringen av restaurangavtal. MenuCard erhåller en transaktionsavgift på 3-5% och betaltjänsten är godkänd av danska Finansinspektionen.



## VD Kim Lykke Sommer har ordet

När jag kom ombord som ny VD i slutet av 2014 beslutade vi att helt fokusera på företag och deras medarbetares behov av bra restauranger, i arbetet och privat. Vi fick mot slutet av 2015 den tekniska lösning på plats som på allvar ger förutsättningar att skala upp verksamheten.

2016 var det första hela året som vi både hade affärsmodell och teknisk plattform på plats. Det enda vi saknade var finansiering till att accelerera utvecklingen. Trots detta upplevde vi en sjudubbling av vår aktivitet från Q4 2015 till slutet av 2016.



Det var med detta som grund – och för att stärka MenuCards finansiella muskler - som vi under december 2016 valde genomföra en nyemission och därefter, i februari 2017, notera MenuCard på AktieTorget.

Nyemissionen tillförde Bolaget cirka 9,5 MSEK före emissionskostnader. Noteringen lyckades, men dessvärre blev inte nyemissionen fulltecknad och det blev tydligt för oss att december är en svår period att locka större investerare. Jag vill därför rikta ett stort tack till alla våra nya aktieägare som prioriterade att lära känna oss under den hektiska tid som julen innebar. Noteringen är ett viktigt steg för MenuCards tillväxtresa och vi är glada över att ha fått nästan 500 nya ambassadörer för vår fantastiska produkt. Vi skall göra allt för att återgälda den tillit som våra investerare visat.

Det är nu tid att fullt ut fokusera på verksamheten och de många möjligheter som noteringen på AktieTorget ger oss. Vi har i och med nyemissionen och noteringen medel att fortsätta utvecklingen av verksamheten i Danmark. Det har sedan starten av 2017 varit många aktiviteter som har varit relaterade till noteringsprocessen, inklusive möten med våra nya aktieägare på investerarräffor. Det är en ny och spännande värld.

Därtill har vi, särskilt efter 1 april, kunnat fokusera på att ingå avtal med företag och efterfrågade restauranger för att därigenom ytterligare stärka vårt erbjudande gentemot våra företagskunder. Genom detta arbete har vi ytterligare stärkt vår position som den ledande B2B-aktören för digital hantering av restaurangbesök i Danmark. Vi för löpande dialog med våra samarbetspartners och nya strategiska partners och utvärderar kontinuerligt expansionsmöjligheterna för att nå ut till nya marknader då vi upplever en efterfrågan från våra kunder om möjligheter att expandera i nya städer.

Vår målsättning är att uppnå ett kontinuerligt växande antal MenuCard-an slutna företag och restauranger som till slut blir så stort att varken företag eller restauranger har råd att stå utanför – vilket vi kallar kritisk massa. På samma sätt som abonnemangsbaserade företag är ett transaktionsbaserat företag som MenuCard tungt att bygga upp till kritisk massa, men när det lyckas har förutsättningarna för en starkt profitabel och internationellt skalbar verksamhet skapats.

Den stora och goda nyheten är att vi från flera håll upplever tecken på att denna målsättning är på väg att realiseras. Vi ser stora restaurangkedjor som nu konsekvent hänvisar till MenuCard när företag efterfrågar rabattavtal. Likaledes är det en rad av Danmarks största företag som hänvisar till MenuCard som exklusiv samarbetspartner när restauranger kontaktar företagen om rabattavtal.

Välkommen til Menucard !

**Kim Lykke Sommer**

VD, MenuCard AB

2 maj 2017

## Styrelse och VD

### **Christian Peytz** – *Styrelseordförande*

Christian Peytz, född 1965, innehar en Master of Science in Economics and Business Administration från Copenhagen Business School. Christian startade 2002 Peytz & Co, en webbyrå som idag sysselsätter 100 personer och har kontor i Danmark, Norge och Moldavien. Tidigare har Christian arbetat för Bonnier (Børsen), TV 2 Danmark och TDC och var bl.a. ansvarig för lanseringen av borsen.dk (1996) och tv2.dk (1998). Christian var med och startade den första medie-internetbranschföreningen i Danmark 1997, där han varit styrelseordförande i mer än 10 år. Styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2014.

### **Søren Jonas Bruun** – *Vice Styrelseordförande*

Søren Jonas Bruun, född 1961, innehar en Executive MBA från Scandinavian International Management Institute (nu CBS). Søren startade 2006 ICT, som är en rådgivnings- och investeringsverksamhet med fokus på IT-verksamheter. Sen dess har ICT genomfört en rad investeringar samt mer än 35 transaktioner i Danmark och internationellt. Søren har sedan 1990 arbetat med att göra investeringar i och utveckla mer än 50 teknologiverksamheter. I mer än 10 år var Søren ordförande för Connect Denmark, Danmarks ledande privata organisation för utveckling av tillväxtbolag. Søren har bred erfarenhet av styrelsearbete både som extern ledamot och som aktiv investor. Under två års tid var Søren bosatt i USA och under drygt åtta år i Storbritannien, men är nu bosatt i Köpenhamnsområdet. Styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2012.

### **Martin Sattrup Christensen** – *Ledamot*

Martin Sattrup Christensen, född 1962, är utbildad officer vid Hærens Officerskole, Frederiksberg Slot och civilekonom (HD) från Copenhagen Business School. Han har också studerat på IMD Lusanne i Schweiz. Martin har mer än 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom servicesektorn bland annat från posten som VD för Mitropha GmbH som drev mer än 200 olika restauranger, caféer och barer i Tyskland men även från att under många år ha innehaft ledande befattningar på SSP (tidigare SAS Service Partner). Vidare har Martin haft ansvaret för driften av en rad internationella varumärken såsom Burger King, Pizza Hut, O'Learys, Caviar House, Cafe Ritazza, Upper Crust, A Hereford Beefstouw m.fl. Martin har också varit VD för Berendsen Textil Service i Danmark tillika regionchef för Berendsen Danmark, Sverige, Finland och Holland. Han har också varit personaldirektör för ISS koncernen samt för EDS i Danmark och i Nya Zeeland. Martin arbetar i dag som styrelseproffs och är ledamot i en rad mindre och mellanstora verksamheter inom både restaurang- och servicenäringen. Styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2014.

### **Carsten Fensholt** – *Ledamot*

Carsten Fensholt, född 1962, innehar en Master of Science i Business & Economics från Århus Universitet. Carsten har senast varit COO & CFO för KMD, som är Danmarks ledande IT-bolag för kunder i den offentliga sektorn. Carsten började sin tjänst på det offentligägda KMD när EQT köpte företaget 2008 och var en nyckelperson i rekonstruktionsarbetet och i arbetet med att senare sälja KMD till Advent Int. Före tiden på KMD var Carsten CFO och medlem i ledningsgruppen för Magasin (Dansk köpcentrum), Executive Vicepresident & CFO i GN ReSound och innan dess VD för Sony Nordic. Carsten har omfattande erfarenhet av rekonstruktionsarbetet och från detaljhandel, konsumentelektronikföretag och företag som arbetar med snabbbrörliga konsumentprodukter. Styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2016.

### **Mikkel Jespersen** – *Ledamot*

Mikkel Jespersen, född 1969, utexaminerades som Cand. comm. (Candidatus communicationis) från Roskilde Universitetscenter 1997. Mikkel är partner i, och medgrundare av, webdesignbyrån 1508 A/S, som arbetar med varumärkesupplevelsedesign och digital utveckling för kunder som bl.a. SKAT, Danske Bank, Joe & the Juice och HAY. Mikkel är också partner i företaget Creative Organisations A/S, som investerar i digitala verksamheter och start-ups. Förutom investeringen i MenuCard AB har Creative Organisation investerat i bl.a. Headnet (open source-konsulter), Kit Couture (handarbete online) och AirHelp (online service för flygpassagerare). Mikkel har de senaste 15 åren arbetat som rådgivare med fokus på digital strategi, innovationsprocesser och användarupplevelse. Styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2013.

**Nikolai Kronborg – Ledamot**

Nikolai Kronborg, född 1972, innehar Cand. Oecon (Economics and Management) från Århus Universitet. Nikolai startade 2000 WHERE2GO – en omnikanals media- och contentbyrå - som 2007 såldes till Aller Media. Nikolai har varit ansvarig för affärsutveckling på Aller Media och medlem i ledningsgruppen för Brandhouse Group, Hello Group och senast arbetat som VD för Chimney Group i tre år. Han är idag strategisk konsult med egen verksamhet som har fokus på digital transformation. Nikolai är anlitad som rådgivare i ett antal start-up bolag. Styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2015.

**Nicklas Stenfeldt – Ledamot**

Nicklas Stenfeldt, född 1990, har utbildat sig vid Handelsskolen København Nord, där han har studerat Marketing & Innovation. Nicklas startade 2011 MenuCard. Nicklas har senast arbetat som Founder på Danske Banks nya innovationsavdelning, MobileLife. Nicklas har tidigare drivit eventföretag i nio år med kunder som PwC, MTV, Perrelet, Reeslev, Kongelig Dansk Yachtclub, m.fl. Vid sidan av detta har han startat klädkedjan Jumpin i Danmark och ägt en exklusiv cocktailbar och koncertställen i Danmark och internationellt. Förutom Danmark har Nicklas bl.a. arbetat i Hong Kong, Frankrike och Bulgarien men bor i dag i Köpenhamn. Styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2012.

**Frederik Bruhn – Ledamot**

Frederik Bruhn har under de senaste 15 åren arbetat som advokat med speciell inriktning på IT-företag. Frederik är certifierad IT advokat och bistår ofta leverantörer av IT i samband med outsourcing, och vid upprättande av projekt-, inköps- och licensavtal samt vid utveckling av av IT-företags standardavtal. Han bistår också med rådgivning avseende kontraktstyrning och kontraktoptimering. Frederik har stor erfarenhet av att arbeta med innovativa verksamheter där affärsmodellen är IT-inriktad och verksamheten inriktad mot den s.k. nya ekonomin. Han bistår vidare vid köp och försäljning av IT verksamheter eller andra rättighetsbaserade verksamheter samt vid investering i denna typ av företag. Frederik har undervisat på Københavns Universitet i kontraktsrätt. Han har dessutom under många år arbetat med sport- och underhållningsrätt.

**Kim Lykke Sommer – VD**

Kim Lykke Sommer är född 1971. Han innehar en Master of Science i Business and Economics och ett Graduate Diploma i Supply Chain Management från Copenhagen Business School. Kim har under 11 år innehått befattningar som inköpschef i Coop Norden/Coop Danmark samt i Metro Cash & Carry Danmark. Dessutom har han utvecklat nya affärsområden, partnerprogram och deltagit i etableringen av lojalitetsprogram i både Coop Danmark och Metro Cash & Carry Danmark. Tidigare har Kim arbetat som managementkonsult hos PricewaterhouseCoopers och Valtech i sju år, där fokus legat på strategi- och IT-utveckling i större verksamheter i Norden. Som VD på MenuCard är Kim ansvarig för verksamheten och därmed för implementering och uppfyllande av uppsatta mål. Dessutom är Kim avtalsansvarig gentemot företag och vissa restauranger. VD i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2014.

## Förvaltningsberättelse

### Allmänt om verksamheten

MenuCard AB (MenuCard) är en **appbaserad B2B-tjänst som digitaliserar företagsmarknaden för restaurangbesök** på ett internationellt skalbart sätt.

#### MenuCard

Med begreppet MenuCard avses koncernen Menucard som består av bolagen MenuCard AB, MenuCard ApS och MenuSpot ApS.

#### Moderföretag

MenuCard AB är moderbolag i en koncern omfattande det svenska moderbolaget MenuCard AB och det helägda danska dotterbolaget MenuCard ApS samt MenuSpot ApS som är ett passivt dotterbolag till MenuCard ApS. Moderbolaget MenuCard AB bildades den 8 januari 2016 och aktierna i MenuCard ApS förvärvades av MenuCard AB den 1 november 2016.

#### Större ägare per 2016-12-31

Namn	Antal	Kapital	Röster
	Aktier	i %	i %
1CT Equity II K/S	1 443 705	29,7	35,8
Creative Organisations ApS	510 830	10,5	12,7
Artha gruppen	299 553	6,2	6,7
Christian Peytz via bolag	280 993	5,8	6,3
Chris Pedersen	265 493	5,5	5,9
Carsten Fensholt	344 785	7,1	5,8
BJ Mördrup Invest ApS	247 450	5,1	0,7
Christian Læsö, direkt och via bolag	189 119	3,9	4,2
Arnstedt Holding ApS	154 722	3,2	3,5
Nicklas Stenfelt via bolag	149 821	3,1	3,4
Martin Sattrup Christensen	119 821	2,5	2,7
JA-Pecunia ApS	119 821	2,5	2,7
Ypkendanz Consult ApS	119 821	2,5	2,7
Venture Kapital ApS	119 821	2,5	2,7
Övriga (12 st)	495 284	9,9	4,2
<b>Summa:</b>	<b>4 861 039</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

##### Koncern

Belopp SEK	2016-12-31	2015-12-31
Försäljning på restauranger	4 354 778	1 344 939
Ersättning till restauranger	-4 084 702	-1 214 033
Nettoomsättning	270 076	130 906
Rörelsemarginal %	neg	neg
Balansomslutning	10 891 261	839 615
Avkastning på sysselsatt kapital %	neg	neg
Avkastning på eget kapital %	neg	neg
Soliditet	46,8%	neg

Då MenuCards koncernens verksamhet bedrivs i det danska dotterbolaget MenuCard ApS återges i tabellen ovan finansiell information för detta bolag avseende år 2015. Den finansiella

informationen är hämtad från MenuCard ApS officiella redovisning för år 2015. Någon konvertering till koncernens redovisningsprinciper för år 2016 har inte skett.

### **Moderföretag**

<i>Belopp SEK</i>	<i>2016-12-31</i>
Rörelsemarginal %	neg
Balansomslutning	36 616 158
Avkastning på sysselsatt kapital %	neg
Avkastning på eget kapital %	neg
Soliditet	91,4%

Då MenuCard AB bildades år 2016 och detta därmed är bolagets första räkenskapsår finns inga jämförelsetal att redovisa för tidigare perioder.

### **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

MenuCard ApS är ett danskt bolag som bedrivit verksamhet i Danmark sedan år 2011. För att förbereda en internationell expansionen och för att kunna skapa den kritiska massa som krävs för en lönsam verksamhet i Danmark, skapades under räkenskapsåret förutsättningarna för en notering på AktieTorget. Då handel på AktieTorget företrädesvis sker i svenska bolag har ägarna till MenuCard ApS, som bedriver den operativa verksamheten, skapat ett svenskt moderbolag, MenuCard AB, som äger 100 % av MenuCard ApS. Aktierna i MenuCard AB noterades den 6 februari 2017 på AktieTorget.

2016 var första räkenskapsåret som MenuCard fokuserade fullt ut på den nya affärsmodellen och med den nya tekniska plattformen. MenuCards försäljning i restaurangledet har stadigt ökat. Försäljningen i december 2016 var mer än fem gånger större än i oktober 2015, då den nuvarande servicen introducerades.

Under år 2016 upplevde MenuCard ett erkännande av sin verksamhet, där de erbjudna tjänsterna ökade bland alla inblandade parter, det vill säga användare, företag, restauranger och dess anställda. När alla inser värdet och användningen av MenuCard kommer bolaget tjänster att spridas i accellererande fart. Som nämndes ovan är det fråga om att nå en kritisk massa där det blir naturligt att använda tjänsten och appen för alla inblandade parter. Så länge denna utveckling pågår byggs det upp ett strategiskt värde som först senare återspeglas i intjäningen.

Utvecklingen av verksamheten under räkenskapsåret skall ses i kombination med att organisationen, som är av begränsad storlek, tillsammans med en aktiv styrelse, lade ner mycket kraft på att göra bolaget redo för en börsintroduktion. Arbetet med att förbereda bolaget omfattade bland annat due diligence, förbereda investerarpresentationer samt genomföra dessa för en rad potentiella investerare. Under räkenskapsåret har koncernen tillförts konvertibla skuldebrev från befintliga ägare samt, under andra halvåret, genomfördes en riktas nyemission främst mot nya externa ägare.

- MenuCard meddelade den 23 maj att bolaget lanserat sin nya MenuCard-app.
- MenuCard meddelade den 12 augusti att en ny funktion lagts till i MenuCard-appen, vilken tillåter användaren att fotografera sitt kvitto med mobiltelefonen och därigenom loggföra betalningsinformationen.
- Den 5 december publicerade MenuCard ett nyhetsbrev i vilken koncernen bland annat meddelade att över 60 nya restauranger anslutit sig till MenuCard-systemet.

Resultatet för året uppgår till minus 8,2 MSEK, vilket påverkats negativt av noteringskostnader och andra kostnader i samband med noteringen, med cirka 0,5 MSEK vari ingår garantiprovision för en mindre del av teckningen. Övriga noteringskostnader har bokats direkt mot eget kapital. Utvecklingen av kostnader och intäkter från verksamheten var som väntat i linje med memorandumet, även om det senare konstaterats att det fanns en felaktighet i periodisering av intäkter i pro forma beräkning per 2016-09-30. Jämfört med år 2015 kan det

konstateras att den totala försäljningen för restauranger ökade med mer än 200 % och de totala intäkterna ökade med 50 %. Kostnaderna ökade med cirka 32 %, där huvuddelen av ökning kan härledas till engångskostnader i samband med noteringen.

Som framgick av MenuCards pressmeddelande Trading Update, daterat den tredje februari 2017, samt bokslutskommunikén, daterat den 24 februari 2017, så fortsatte koncernens positiva utveckling under det fjärde kvartalet 2016 med nytt rekord i antalet besökare och försäljning på restauranger.

### **Börsintroduktion**

Den förste december år 2016 fick bolaget fick godkänt att genomföra en teckningsperioden och valde att genomföra teckningsperioden mellan den 8 december och den 22 december. Detta trots att några rådgivare uttryckte tvivel om det skulle vara möjligt att uppnå önskad teckning, med hänvisning bland annat att det traditionellt sett är svårt att generera intresse från investerare under den här perioden på året. Andra rådgivare gav uttryck för att december kan fungera bra i och med att där sällan finns många samtidiga erbjudande som konkurrerar om investerare med varandra under den här perioden. Förutom detta fanns där även en generell osäkerhet i markanden som en följd av presidentvalet i USA.

Den 8 december 2016 inleddes därmed teckningstiden i bolagets noteringsemission där högst 4 539 650 aktier av serie B kunde tecknas till en kurs av 4,5 SEK per aktie . Vid fulltecknad emission skulle bolaget tillföras 20,5 MSEK fördelat på dels konvertering av skulder och dels kontanta inbetalningar.

Företaget valde att genomföra flera olika marknadsföringsaktiviteter och lyckades samla närmare 500 investerare, vilket är betydligt fler än minimikravet på 300 stycken från Aktietorget. Samtidigt konstaterades att det inte fanns någon möjlighet att genomföra en process för att knyta till sig större investerare på så kort tid och absolut inte före jul när nästan alla var fokuserade på att avsluta andra pågående projekt. Detta innebar att mycket få större investerare var intresserade av att titta på nya projekt som till exempel MenuCard, vilket bolaget bedömer är den främsta orsaken till emissionen inte fulltecknades.

Den 22 december 2016 avslutades teckningstiden där emissionen tecknades med 3 317 428 aktier av serie B med kvotvärde 0,125 SEK per aktie. Nyemissionen registrerades hos Bolagsverket den 1 februari 2017, vilket innebar att bolagets aktiekapital ökade från 0,6 MSEK till 1,0 MSEK där det totala emissionsbeloppet uppgick till 14,9 MSEK före emissionskostnader.

Per bokslutsdagen redovisas emissionen i balansräkningen som nyemission under registrering med 14,9 MSEK (se upplysning eget kapital). Den kontanta delen av emissionen inbetalades till Eminova Fondkommission AB under teckningstiden och per 2016-12-31 uppgick fordran på Eminova Fondkommission AB till totalt 9,5 MSEK, vilket även framgår av not 10. Emissionslikviden utbetalades från Eminova till bolaget i januari 2017, vilket i sin tur innebär att bolagets kassaflödesanalys för räkenskapsåret inte påverkats av emissionen.

Bolagets största aktieägare efter börsintroduktionen framgår enligt nedan.

<i>Namn</i>	<i>Antal Aktier</i>	<i>Kapital i %</i>	<i>Röster i %</i>
1CT Equity II K/S	1 706 620	20,9	33,5
Creative Organisations ApS	585 065	7,2	11,8
Artha gruppen	516 071	6,3	6,7
Carsten Fensholt	388 972	4,8	5,6
Christian Peytz via bolag	324 297	4,0	5,9
Chris Pedersen	296 424	3,6	5,5
BJ Mördrup Invest ApS	247 450	3,0	0,6
JA-Pecunia ApS	243 546	3,0	2,8
Ypkendanz Consult ApS	212 615	2,6	2,7
Christian Læsö, direkt och via bolag	189 119	2,3	3,9



Nicklas Stenfelt via bolag	162 193	2,0	3,1
Martin Sattrup Christensen	155 392	1,9	2,5
Arnstedt Holding ApS	154 722	1,9	3,2
Venture Kapital ApS	135 287	1,7	2,5
Övriga	2 860 693	35,0	9,7
<b>Summa</b>	<b>8 178 466</b>	<b>100</b>	<b>100,0</b>

## Förväntad framtida utveckling

Efter en avslutad noteringsprocess och avslut av andra relaterade processer, bland annat implementering av förutsättningar för en effektiv löpande rapporteringen, så kommer ledningen från den förste april att åter ingen kunna fokusera helhjärtat på att utveckla verksamheten i enlighet med beskrivningen i investeringsmemorandumet från börsintroduktionen.

Det faktum att noteringen inte fulltecknades innebär på kort sikt att företaget fokuserar nästan uteslutande på att utveckla verksamheten i Danmark, särskilt i Köpenhamn och Århus, mot den förväntade break-even som förutses uppnås under 2018.

Bolaget kommer kontinuerligt att överväga ett antal samarbeten som kan komplettera och bidra till att skala upp den huvudsakliga verksamheten. Dessa samarbete kommer att meddelas i takt med när de avtalas. Kriterierna för ett samarbete är att ett partnerskap måste tillföra värde till bolagets användare och ytterligare intäkter samt intjäning till MenuCard.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

### Teknikrelaterade risker

MenuCards tekniska plattform är kontinuerligt under utveckling och det finns därför en risk att tekniken eller olika applikationer inte fungerar som förväntat. Då MenuCard arbetar med företag som löpande uppdaterar sig tekniskt finns det vidare en risk för tekniska komplikationer hänförliga till orsaker utanför MenuCards kontroll. Det finns också risk att utvecklingen tar avsevärt längre tid än beräknat och därför genererar accelererande utvecklingskostnader.

### Marknad

MenuCard befinner sig i en tidig fas när det gäller försäljning av tjänster, och är verksamt på en ny marknad för mobila tjänster. Denna marknad är under kraftig tillväxt och med ett ständigt flöde av nya innovativa lösningar för marknadsbearbetning. En misslyckad eller felriktad marknadsintroduktion kan innebära uteblivna förväntade intäkter och att koncernen inte når uppsatta finansiella mål.

### Risker förenade med marknadstillväxt

MenuCard planerar att expandera kraftigt under de kommande åren dels genom att öka verksamheten i Danmark, men även genom att etablera sig i nya länder. En kraftig tillväxt och etablering i nya länder kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal dels genom att en snabb expansion kan medföra problem.

### Konkurrens

Det finns ett stort antal aktörer som konkurrerar med olika delar av MenuCards erbjudande. Även om det inte, såvitt MenuCard känner till, är någon som har ett så starkt B2B erbjudande med egen betalplattform, är några av aktörerna betydligt större, har längre verksamhetshistorik och är finansiellt starkare än MenuCard. Det finns en risk att någon av dessa utvecklar och breddar den tjänst de för närvarande erbjuder och därmed blir en mer betydande konkurrent än de är idag.

### Risk förenat med underleverantörer

MenuCard är beroende av externa leverantörer och deras kapacitet. Svårigheter med att knyta

till sig restauranger eller att finna andra underleverantörer kan påverka tiden för marknadsintroduktion och/eller driften av bolagets tjänster.

#### Nyckelpersoner

MenuCards verksamhet är beroende av nyckelpersoner. Koncernens framtida utveckling beror i hög grad på förmågan att attrahera och behålla kompetent personal. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna MenuCard skulle detta, åtminstone kortsiktigt, kunna få en negativ effekt på bolagets möjligheter att nå sina planerade utvecklings- och försäljningsmål.

#### Patent och immateriella rättigheter

MenuCards strategi är och har varit att inte investera i patent för att skydda sin teknik. Koncernen bedömer idag att den egna teknologin ej gör intrång i andra bolags immateriella rättigheter. Trots detta kan garantier inte ges för att MenuCards teknologi anses göra intrång i annans patent eller andra immateriella rättigheter.

#### Distributörer och återförsäljare

MenuCard kan komma att vara beroende av att distributörer eller återförsäljare marknadsför bolagets tjänster på deras respektive marknader. Skulle MenuCard misslyckas att attrahera distributörer och återförsäljare eller partners för den internationella marknaden skulle det kunna få negativa konsekvenser för MenuCards internationella marknadsbearbetning.

#### FINANSIELLA RISKER

##### Finansieringsbehov och kapital

Det finns ingen garanti för att kapital från nyemissioner tillsammans med internt genererade medel kommer att räcka för koncernens framtida investeringsbehov. Det finns heller ingen garanti för att nytt kapital kan anskaffas om behov uppstår, eller för att sådant kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor.

#### Rapport över förändring i eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat
<i>Koncernen</i>				
Nybildning	50 000			
Omräkningsdifferenser			-87 790	
<i>Transaktioner med ägare</i>				
Nyemission	15 681 125	20 545 113		
Kostnader för emissioner				-2 019 272
<i>Omföring mellan poster inom eget kapital</i>				
Nedsättning av aktiekapital	-15 123 495			15 123 495
Balanserad vinst				-20 795 352
Årets resultat				-8 271 396
<b>Eget kapital 2016-12-31</b>	<b>607 630</b>	<b>20 545 113</b>	<b>-87 790</b>	<b>-15 962 525</b>

Övrigt tillskjutet kapital avser nyemission under registrering samt överkurs vid registrerade nyemissioner.

	Aktie- kapital	Nyemission under reg.	Överkurs- fond	Balanserat resultat inkl årets resultat
<i>Moderföretaget</i>				
Nybildning	50 000			
<i>Transaktioner med ägare</i>				
Nyemissioner	15 681 126	14 928 426	5 616 687	
Kostnader för emissioner				-2 019 272
<i>Omföring mellan poster inom eget kapital</i>				
Nedsättning av aktiekapital	-15 123 496			15 123 496
Årets resultat				-791 339
<b>Eget kapital 2016-12-31</b>	<b>607 630</b>	<b>14 928 426</b>	<b>5 616 687</b>	<b>12 312 885</b>

Av nyemissioner under registrering utgör 414 678 SEK aktiekapital och 14 513 748 SEK överkurs.

### Förslag till disposition beträffande bolagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 17 929 572, disponeras enligt följande:

	Belopp i SEK
Balanseras i ny räkning	17 929 572
<b>Summa</b>	<b>17 929 572</b>

Vad beträffar koncernens och moderföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Viktigt att notera är att de jämförelsetal som redovisas i koncernredovisningen avser den finansiella information som MenuCards ApS redovisade under räkenskapsåret 2015 i sin officiella årsrapport. För mer information se not 3.

## Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	4	270 076	130 906
Övriga rörelseintäkter	5	173 286	168 186
		<u>443 362</u>	<u>299 092</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-3 782 021	-3 011 023
Personalkostnader	6	-4 459 470	-3 185 775
<b>Rörelseresultat</b>		<u>-7 798 129</u>	<u>-5 897 706</u>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag		-	85 107
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-225 552	590
Räntekostnader och liknande resultatposter		-247 715	-24 863
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<u>-8 271 396</u>	<u>-5 836 872</u>
<b>Resultat före skatt</b>		<u>-8 271 396</u>	<u>-5 836 872</u>
<b>Årets resultat</b>		<u>-8 271 396</u>	<u>-5 836 872</u>
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		-8 271 396	-5 836 873

De jämförelsetal som redovisas i koncernredovisningen avser den finansiella information som MenuCards ApS redovisade under räkenskapsåret 2015 i sin officiella årsrapport. För mer information se not 3.

## Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>			
Andra långfristiga fordringar	9	42 004	39 173
		<u>42 004</u>	<u>39 173</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>42 004</u>	<u>39 173</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>			
Övriga fordringar	10	10 510 165	244 104
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		17 763	11 177
		<u>10 527 928</u>	<u>255 281</u>
<b><i>Kassa och bank</i></b>		<u>321 329</u>	<u>545 161</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>10 849 257</u>	<u>800 442</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>10 891 261</u>	<u>839 615</u>

## Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
Aktiekapital		607 630	4 511 623
Övrigt tillskjutet kapital		20 545 113	-
Reserver		-87 790	140 759
Balanserat resultat inkl årets resultat		-15 962 524	-6 726 581
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		5 102 429	-2 074 199
Summa eget kapital		5 102 429	-2 074 199
<b><i>Avsättningar</i></b>			
Övriga avsättningar		-	15 675
		-	15 675
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		555 123	842 736
Övriga kortfristiga skulder		2 394 650	1 780 921
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	2 839 059	274 482
		5 788 832	2 898 139
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		10 891 261	839 615

De jämförelsetal som redovisas i koncernredovisningen avser den finansiella information som MenuCards ApS redovisade under räkenskapsåret 2015 i sin officiella årsrapport. För mer information se not 3.

## Kassaflödesanalys - koncern

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-8 271 396	-5 836 873
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		-95 922	15 675
		<u>-8 367 318</u>	<u>-5 821 198</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-8 367 318</b>	<b>-5 821 198</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-697 335	-3 223
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		2 266 043	2 585 401
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-6 798 610</b>	<b>-3 239 020</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan		545 161	
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>545 161</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		50 000	1 259 317
Upptagna lån	15	6 501 326	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>6 551 326</b>	<b>1 259 317</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>297 877</b>	<b>-1 979 703</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>			<b>2 524 864</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>		<b>23 452</b>	
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>321 329</b>	<b>545 161</b>

De jämförelsetal som redovisas i koncernredovisningen avser den finansiella information som MenuCards ApS redovisade under räkenskapsåret 2015 i sin officiella årsrapport. För mer information se not 3.

## Resultaträkning - moderföretag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-01-08- 2016-12-31</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	4	<u>2</u> 2
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader		<u>-557 218</u>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-557 216</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-225 554
Räntekostnader och liknande resultatposter		<u>-8 569</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-791 339</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<u>-791 339</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>-791 339</b>



## Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	7	18 713 511
Fordringar hos koncernföretag	8	8 296 208
		<u>27 009 719</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>27 009 719</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	10	9 569 114
		<u>9 569 114</u>
<i>Kassa och bank</i>		37 325
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>9 606 439</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>36 616 158</u>

## Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b><i>Eget kapital</i></b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital (4861039 aktier)		607 630
Nyemission under registrering		14 928 426
		<u>15 536 056</u>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond		5 616 687
Balanserad vinst eller förlust		13 104 224
Årets resultat		-791 339
		<u>17 929 572</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>33 465 628</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>		
Leverantörsskulder		419 909
Övriga kortfristiga skulder		577 609
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	2 153 012
		<u>3 150 530</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>36 616 158</u>

## Kassaflödesanalys - moderföretag

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster		-791 339
		<u>-791 339</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-791 339</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-352 594
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		<u>1 131 258</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-12 675</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av dotterföretag	15	-
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission		<u>50 000</u>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>50 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<u><b>37 325</b></u>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>37 325</b>

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i SEK om inget annat anges.

#### **Allmänna redovisningsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet Redovisningsprinciper i moderföretaget.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder är sådana som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder är sådana som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

#### **Värderingsprinciper mm**

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

#### **Leasing - leasetagare**

Alla leasingavtal har klassificerats som operationella leasingavtal. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

#### **Operationella leasingavtal**

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

#### **Utländsk valuta**

Poster i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Nettoinvesteringar i utlandsverksamhet

En valutakursdifferens som avser en monetär post som utgör en del av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet och som är värderad utifrån anskaffningsvärde redovisas i koncernredovisningen som en separat komponent direkt i eget kapital.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, räknas om till redovisningsvalutan till balansdagskurs. Intäkter och kostnader räknas om till avista kursen per varje dag för affärshändelserna om inte en kurs som utgör en approximation av den faktiska kursen används (t.ex. genomsnittlig kurs). Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen redovisas direkt mot eget kapital.

## **Ersättningar till anställda**

### **Ersättningar vid uppsägning**

Ersättningar vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att antingen

a) avsluta en anställds eller en grupp av anställdas anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller

b) lämna ersättningar vid uppsägning genom erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång.

Ersättningar vid uppsägningar redovisas endast när företaget har en detaljerad plan för uppsägningen och inte har någon realistisk möjlighet att annullera planen.

### **Aktierelaterade ersättningar**

Aktierelaterade ersättningar avser ersättningar till anställda i enlighet med personaloptionsprogram som bolaget startat. Personalkostnader redovisas för värdet på erhållna tjänster, periodiserat över programmens intjänandeperioder, beräknat som det verkliga värdet på de tilldelade egetkapitalinstrumenten. Det verkliga värdet fastställs vid tilldelningstidpunkten, det vill säga då MenuCard och de anställda ingått överenskommelse om villkoren och bestämmelserna för programmen. Eftersom programmen regleras med egetkapitalinstrument klassificeras de som "egetkapitalreglerade" och ett belopp motsvarande den redovisade personalkostnaden redovisas direkt i eget kapital (balanserad vinst).

När lösen av optioner respektive matchning av aktier sker ska sociala avgifter betalas i vissa länder för värdet av den anställdes förmån. En kostnad och avsättning redovisas periodiserat över intjänandeperioden för dessa sociala avgifter. Avsättningen för sociala avgifter baseras på det antal optioner/aktierätter som förväntas tjänas in och på optionernas/aktierätternas verkliga värde vid respektive rapporttillfälle och slutligen vid lösen/matchning.

### **Skatt**

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdesberäknats.

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

I koncernbalansräkningen delas eventuella obeskattade reserver upp på uppskjuten skatt och eget kapital.

### **Intäkter**

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

Endast bruttoinflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Om det medför att företagets egna kapital ökar är det en intäkt. Ett belopp som erhålles för någon annans räkning ökar inte företagets egna kapital och redovisas således inte som en intäkt.

### ***Provisionsintäkter***

Som förhandlare av de avtal som ligger till grund för betalningar mellan restaurangbesökare och de restauranger som är kopplade till bolagets tekniska plattform, mottager bolaget betalningar från besökaren för restaurangbesöket som därefter utbetalas till restaurangerna. Det bruttoflöde av inbetalningar och utbetalningar som sker mellan restaurangbesökare och den besökta restaurangen utgör inte intäkter för bolaget, utan som intäkter redovisas provisioner på de transaktioner som förmedlas. Provisioner tas upp i redovisningen vid betalningstillfället från restaurangbesökaren och värderas till verkligt värde av de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen.

### ***Koncernredovisning***

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget MenuCard AB och dess dotterföretag MenuCard ApS.

### ***Dotterföretag***

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag vid externa förvärv beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggsköpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritetsintresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagens intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Vid förvärv mellan företag eller verksamheter under samma bestämmande inflytande används tidigare redovisade värden (predecessor accounting). Förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventualposter redovisas därmed inledningsvis till tidigare bokfört värde varvid någon goodwill ej uppkommer vid dessa förvärv.

### ***Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag***

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet. Realiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

## Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Vissa antaganden om framtiden och vissa uppskattningar och bedömningar per balansdagen har särskild betydelse för värderingen av tillgångarna och skulderna i balansräkningen. Företagsledningen har gjort bedömningen att inga av de tillgångs- och skuldbelopp som redovisas per balansdagen är förknippade med en risk att behöva justeras i väsentlig grad under det nästkommande året.

## Not 3 Jämförelsetal

De jämförelsetal som redovisas i koncernredovisningen avser den finansiella information som MenuCards ApS redovisade under räkenskapsåret 2015 i sin officiella årsrapport. Någon konvertering till koncernens redovisningsprinciper för jämförelsetalen har inte skett. Tillgångar och skulder räknas om till redovisningsvalutan till balansdagskurs 2015-12-31. Intäkter och kostnader räknas om till genomsnittlig kurs för år 2015. Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen redovisas direkt mot eget kapital. Dotterbolaget till MenuCard ApS, MenuSpot ApS, ingår ej i jämförelsetalen avseende år 2015, då någon koncernredovisning för MenuCard ApS och MenuSpot ApS aldrig upprättats, samt att verksamheten i MenuSpots ApS numera är nedlagd.

## Not 4 Nettoomsättning

MenuCard uppträder som förhandlare av de avtal som ligger till grund för restaurangbesök, vilket innebär att de kunder som besöker anslutna restauranger betalar sitt besök via MenuCards tekniska plattform till de priser som MenuCard har förhandlat fram. Detta innebär i sin tur att MenuCard har en försäljning, definierad som vad restaurangbesökaren betalar för sitt besök, som är högre än den nettoomsättning som koncernen redovisar i den legala resultaträkningen i årsredovisningen. För en läsare av den finansiella rapporten är det viktigt att få en bild av den försäljning som sker via MenuCards tekniska plattform, då detta ger en indikation på hur väl verksamheten utvecklas. För att underlätta analys av koncernen och för att kunna bedöma verksamheten är informationen om försäljningen som genereras via koncernen väsentlig information för läsaren. Nettoomsättningen, som baseras på bolagets provision, redovisas i resultaträkningen som en del av koncernens totala försäljning.

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
<b>Koncern</b>		
<i>Nettoomsättning</i>		
Försäljning på restauranger	4 354 778	1 344 939
Ersättning till restauranger	-4 084 702	-1 214 033
MenuCards Provision	270 076	130 906

## Not 5 Övriga rörelseintäkter

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
<b>Koncern</b>		
Ersättningar från partners	-	99 243
Övrigt	173 286	68 943
Summa	173 286	168 186

## Not 6 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

### Medelantalet anställda

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
<b>Moderföretag 1)</b>		
<b>Dotterföretag</b>		
Danmark	7	6
<b>Koncernen totalt</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

1) Moderbolaget har ej haft några anställda under räkenskapsåret.

### Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
<b>Moderföretag 1)</b>		
<b>Dotterföretag</b>		
Löner och andra ersättningar	3 998 555	2 957 641
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	57 815 10 115	51 686 7 602
<b>Koncern</b>		
Löner och andra ersättningar	3 998 555	2 957 641
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	57 815 10 115	51 686 7 602

1) Moderbolaget har ej haft några kostnader avseende löner eller ersättningar under räkenskapsåret.

### Avgångsvederlag

VD har rätt till en exit bonus om DKK 280 000 vid en eventuell försäljning av MenuCard ApS. Det finns inga överenskommelser med någon styrelseledamot om ersättning efter att uppdraget avslutats. Inga andra avgångsvederlag förekommer.

### Ledande befattningshavares ersättningar

Menucard har historiskt inte betalat några styrelsearvoden. För 2016 har beslutats att inget styrelsearvode skall utgå.

VD Kim Lykke Sommer uppbär en lön på DKK 70 000 per månad. Vidare har VD rätt till en årlig bonus om högst DKK 150 000. Den årliga bonusen är avhängig uppfyllande av uppsatta mål.



### **Aktierelaterade ersättningar**

Utestående teckningsoptioner

MenuCard har två utestående optionsprogram och ytterligare ett som är beslutat. Sammanlagt kan maximalt 1 608 639 aktier av serie B tecknas med stöd av de tre optionsprogrammen

#### *Optionsprogram 1*

Nyckelpersoner och aktieägare som arbetat aktivt i MenuCard innehar teckningsoptioner som berättigar till teckning av sammanlagt 431 846 aktier. Aktierna kan tecknas till kursen SEK 4,42 per aktie. Löptiderna varierar för de olika befattningshavarna. Om optionerna utnyttjas tillförs bolaget ca 1 909 TSEK.

#### *Optionsprogram 2*

Tidigare ägare till det av MenuCard ApS förvärvade Eatcard ApS innehar teckningsoptioner som berättigar till teckning av aktier för sammanlagt SEK 1 325 622. Aktierna tecknas till marknadskurs dock lägst till kurs SEK 7,72 och högst till kurs SEK 15,47. Maximalt 171 528 aktier kan tecknas med stöd av detta optionsprogram. Aktierna kan tecknas under perioden 1 juni 2016 till och med 31 dec 2017. Om optionerna utnyttjas tillförs bolaget ca 1 326 TSEK.

#### *Optionsprogram 3*

Aktieägare och andra intressenter till MenuCard ApS har under räkenskapsåret och tidigare räkenskapsår lånat in kapital till MenuCard ApS. Långivarna bytte sina fordringar på MenuCard ApS mot aktier i MenuCard AB i till samma kurs som gällde i noteringsmissionen, det vill säga SEK 4,50 per aktie. Då huvuddelen av MenuCard ApS skulder utgjordes av konvertibla skuldebrev med en förmånlig konverteringskurs erhöll de som överlät sina fordringar också en option att teckna aktier för ett lika stort belopp som överlätelsesumman, men till en kurs som ligger 20% över den kurs som tillämpades i emissionen, det vill säga till en kurs om SEK 5,40 per aktie. Optionen kan utnyttjas under perioden fram till 12 månader efter första handelsdag på AktieTorget. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av sammanlagt 1 005 265 aktier. Samtliga fordringsägare har förbundit sig att överlåta hela sin fordran mot aktier och teckningsoptioner. Om optionerna utnyttjas tillförs MenuCard ca 5 428 TSEK.

## **Not 7 Andelar i koncernföretag**

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Förvärv	18 713 511	
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>18 713 511</b>	-

### **Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag**

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

	Antal andelar	i %	2016-12-31 Redovisat värde	2015-12-31 Redovisat värde
<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>				
MenuCards ApS, CVR 33784872, Valby	100	100	18 713 511	
MenuSpot ApS, CVR 35669906, Valby	100	100	-	
			<b>18 713 511</b>	-

## Not 8 Fordringar hos koncernföretag

	2016-12-31	2015-12-31
<b>Moderföretag</b>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Tillkommande fordringar	8 296 208	-
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>8 296 208</b>	<b>-</b>

## Not 9 Andra långfristiga fordringar

	2016-12-31	2015-12-31
<b>Koncern</b>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	39 173	57 514
-Tillkommande fordringar	814	
-Reglerade fordringar		-16 307
-Årets omräkningsdifferenser	2 015	-2 034
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>42 002</b>	<b>39 173</b>

## Not 10 Övriga kortfristiga fordringar

	2016-12-31	2015-12-31
<b>Koncern</b>		
Fordringar som förfaller inom ett år från balansdagen	10 510 165	244 104
<b>Moderföretag</b>		
Fordringar som förfaller inom ett år från balansdagen	9 569 114	-

Av totala fordringar i koncernen och i moderbolaget utgör 9 555 061 SEK fordran mot Eminova Fondkommission AB avseende emissionslikvider. Fordringarna reglerades i januari 2017, då Eminova utbetalade emissionslikviderna till MenuCard.

## Not 11 Antal aktier och kvotvärde

	2016-12-31
<b>Serie A</b>	
antal aktier	3 532 966
kvotvärde	0,125
<b>Serie B</b>	
antal aktier	1 328 073
kvotvärde	0,125
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>4 861 039</b>

### Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning	Totalt antal aktier	Aktie-kapital	Kvot-värde	Reg.
2016	Bolaget bildas		500	50 000	100	2016
2016	Aktiesplit	12 833	13 333	50 000	3,75	2016
2016	Apportemission	4 158 558	4 171 891	15 644 982	3,75	2016
2016	Nedsättning av aktiekapitalet	-	4 171 891	521 486	0,125	2016
2016	Riktad nyemission	689 148	4 861 039	607 630	0,125	2016
2016	Emission	3 317 428	8 178 467	1 022 308	0,125	2017*

\*Emissionen beslutades av bolagsstämman och styrelsen under år 2016, men registrerades på Bolagsverket 1 februari 2017.

Den 1 november 2016 genomförde MenuCards AB en apportemission i vilket samtliga aktier i MenuCard ApS förvärvades från tidigare aktieägare i MenuCards ApS. I samband med apportemissionen ökade MenuCard AB sitt aktiekapital aktiekapital med 15 594 982 SEK. Då aktiekapitalet i samband med apportemissionen blivit oproportionerligt stort beslutades därefter att sänka aktiekapitalet till 521 486 SEK för att bättre återspegla den verksamhet som bolaget bedriver.

### Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
<b>Koncernen</b>		
Poster hänförliga till emissioner	2 153 012	-
Personalrelaterade kostnader	449 335	274 482
Övriga upplupna kostnader	173 900	-
Övriga poster	62 812	-
	<b>2 839 059</b>	<b>274 482</b>
<b>Moderföretaget</b>		
Poster hänförliga till emissioner	2 153 012	-
	<b>2 153 012</b>	-

### Not 13 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - koncernen

#### Ställda säkerheter

	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga

### Not 14 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 20 januari 2017 meddelades att MenuCards planerade notering på AktieTorget flyttades fram med cirka två veckor för att säkerställa att alla nya aktieägare skulle hinna få sina aktier innan första handelsdagen. Den 6 februari 2017 noterades MenuCards B-aktie på AktieTorget.

Den 20 mars 2017 meddelades att MenuCard och Copenhagen Concept har ingått ett avtal om anslutning av en ledande restaurangkedjan i Köpenhamn, inklusive den kända kedjan av steak-house restauranger, MASH.

Den 7 april 2017 meddelades att MenuCard har ingått ett samarbetsavtal med TAKEOUT. Samarbetet innebär bland annat att det inom kort kommer att vara möjligt att beställa mat för leverans via Menucards app. Det är vidare intressanta internationella perspektiv i samarbetet.

## Not 15 Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen

### Koncernen

Aktieägare i MenuCard ApS har under första halvan av räkenskapsåret, samt föregående räkenskapsår, lånat in kapital till MenuCards ApS. I kassaflödesanalysen för koncernen redovisas årets likvidflöde från dessa lån under finansieringsverksamheten som lån. Långivarna har därefter vid de emissioner som genomförts under slutet på år 2016, konverterat sina fordringar på MenuCard ApS mot aktier i MenuCard AB. Konverteringen har ingen kassaflödespåverkande effekt och redovisas därmed inte i kassaflödesanalysen. Det kapital som koncernen totalt sett erhållit via lånen från aktieägarna har använts under året för att bedriva den operativa verksamheten. Per balansdagen uppgår därför koncernens kassa till 321 TSEK.

Vid den teckningsperiod av aktier i MenuCard som avslutades 22 december 2016, inbetalade respektive aktieägare emissioneslikviden till Eminova Fondkommission AB. Per bokslutsdagen uppgick fordran mot Eminova Fondkommission AB till 9,5 MSEK, vilket därefter reglerades i januari 2017 när Eminova Fondkommission AB utbetalade likviden till MenuCard. Detta innebär i sin tur innebär att emissionen inte hade någon kassaflödespåverkande effekt på MenuCard under räkenskapsåret 2016 och därmed ej heller redovisas i kassaflödesanalysen. Den kassaflödespåverkande effekten av den genomförda emissionen inträder därmed först under det kommande räkenskapsåret.

### Moderbolaget

MenuCard AB förvärvade MenuCard ApS genom en apportemission vilket innebär att det i moderbolaget MenuCard AB inte uppstod någon kassaflödespåverkande effekt av förvärvet.

## Not 16 Koncernuppgifter

MenuCards AB, org.nr 59046-2759 med säte i Malmö, bildades den 8 januari 2016. Den 1 november 2016 genomförde MenuCards AB en apportemission i vilket samtliga aktier i MenuCard ApS förvärvades från tidigare aktieägare i MenuCards ApS. Styrelsen har bedömt att MenuCard AB's förvärv av MenuCard ApS inte i sak har förändrat verksamheten eller aktieägarstrukturen varför koncernredovisningen har upprättats enligt förvärv under samma bestämmande inflytande.

### Inköp och försäljning inom koncernen

Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 0 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

## Not 17 Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal:

$\text{Rörelseresultat} / (\text{Nettoomsättning} + \text{övriga rörelseintäkter})$

Balansomslutning:

$\text{Totala tillgångar}$

Avkastning på sysselsatt kapital:

$(\text{Rörelseresultat} + \text{finansiella intäkter}) / \text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}$

Finansiella intäkter:

$\text{Poster i finansnettot som är hänförliga till tillgångar (som ingår i sysselsatt kapital)}$

Sysselsatt kapital:

$\text{Totala tillgångar} - \text{räntefria skulder}$

Räntefria skulder:

$\text{Skulder som inte är räntebärande. Pensionsskulder ses som räntebärande.}$

Avkastning på eget kapital:

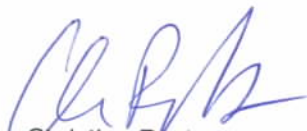
$\text{Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare} / \text{Genomsnittligt eget kapital}$

Soliditet:

$(\text{Totalt eget kapital} + 78 \% \text{ av obeskattade reserver}) / \text{Totala tillgångar}$

## Underskrifter

Malmö 2017-05-02



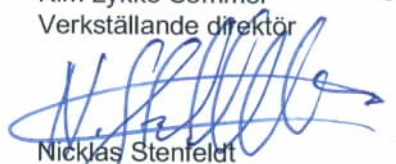
Christian Peytz  
Styrelseordförande



Kim Lykke Sommer  
Verkställande direktör



Søren Jonas Bruun  
Styrelseledamot



Nicklas Stenfeldt  
Styrelseledamot



Martin Sattrup Christensen  
Styrelseledamot



Mikkel Jespersen  
Styrelseledamot



Nikolai Kronborg  
Styrelseledamot



Carsten Fensholt  
Styrelseledamot



Frederik Bruun  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-05-02  
Revisorsgruppen i Malmö AB



Christian Sparrholm  
Auktoriserad revisor