

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
MENUCARD AB

NYEMISSION 8 - 22 DECEMBER 2016

INFÖR NOTERING PÅ AKTIETORGET

ALLMÄN INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION

Detta memorandum är undantaget från prospektskyldighet enligt lag (1991:980) om finansiella instrument 2 kapitel, 4 §, punkt 5. Undantaget gäller för emissioner som understiger 2,5 miljon euro. Det innebär att memorandumet inte har granskats och godkänts av Finansinspektionen. Dokumentet har emellertid granskats av AktieTorget. Då erbjudandet även riktar sig till boende i Danmark och undantaget i Danmark endast gäller kontantemissioner som understiger 1,0 miljon Euro, har erbjudandet till denna investerargrupp begränsats till detta belopp. Tilldelningen av aktier i kontantemissionen till boende i Danmark kommer således att understiga 1,0 miljon Euro.

DEFINITIONER

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

SPRIDNING AV MEMORANDUMET

Erbjudandet i memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande kräver ytterligare memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Nya Zeeland, USA, Kanada, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehåller eller därmed sammanhängande rättsförhållande ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

UTTALANDEN OM OMVÄRLD OCH FRAMTID

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för upprättande av memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta memorandum. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden.

AKTIETORGET

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en sk MTF-plattform. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal som syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm AB. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

VILLKOR I KORTHET

Emissionsvolym:

Om emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget ca 20,4 MSEK, varav 15,0 MSEK kontant, före emissionskostnader

Lägsta gräns för genomförande:

14,4 MSEK, av vilka 9 MSEK skall ha erlagts kontant.

Antal aktier i erbjudandet:

4 539 650 st av serie B

Bolagsvärde innan emission:

Cirka 21,9 MSEK

Teckningskurs:

4,50 SEK per aktie

Teckningstid:

8 – 22 december 2016

Förväntad start för handel i aktien:

23 januari 2017

Garantier:

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om totalt cirka 15,4 MSEK, motsvarande cirka 76 procent av emissionsvolymen.

AKTIEN

Antal aktier före emission:

4 861 039 st

Kvotvärde:

0,125 SEK

Handelsbeteckning:

MENU

ISIN kod:

SE0009383615

FÖRETAGET

Firmanamn:

MenuCard AB

Säte:

Skåne län, Malmö kommun

Organisationsnummer:

559046-2759

Datum för bolagsbildning:

2016-01-08

Land för bolagsbildning:

Sverige

Juridisk form:

Publikt aktiebolag

Lagstiftning:

Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

Adress:

Trekronergade 147C, DK-2500 Valby, Danmark

Telefon:

+45 3131 6464

Hemsida:

www.menucard.se

INNEHÅLL

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	3
SAMMANFATTNING	4
RISKFaktorER	7
VD HAR ORDET	10
BAKGRUND OCH MOTIV	12
MENUCARD	14
NOTERINGSEMISSIONEN	22
STYRELSE & LEDANDE	
BEFATTNINGSHAVARE	27
AKTIEKAPITAL OCH	
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	38
FINANSIELL ÖVERSIKT	42
KOMMENTARER TILL DEN	
FINANSIELLA UTVECKLINGEN	48
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	50
BOLAGSORDNING	53
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	56

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i MenuCard AB med anledning av föreliggande nyemission och upptagande av aktien till handel på AktieTorget. Styrelsen, som är ansvarig för innehållet i detta memorandum, försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelseledamöterna kan bedöma, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting väsentligt är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av MenuCard som detta memorandum förmedlar.

*Malmö i november 2016,
styrelse och ledning i MenuCard AB (publ.)*

Christian Peytz – *styrelseordförande*
Sören Jonas Bruun – *vice styrelseordförande*
Frederik Bruhn – *ledamot*
Martin S. Christensen – *ledamot*
Carsten Fensholt – *ledamot*
Mikkel Jespersen – *ledamot*
Nikolai Kronborg – *ledamot*
Nicklas Stenfeldt – *ledamot*
Kim Lykke Sommer – *extern VD*



SAMMANFATTNING



Vad är MenuCard?

MenuCard har etablerat en app-baserad service för företag och deras medarbetare som ger bekvämlighet och besparingar vid restaurangbesök. Servicen har etablerats i Köpenhamn och nyligen på några restauranger i Skåne. Då MenuCard avser fortsätta sin expansion i Sverige, avser Bolaget notera sina aktier på AktieTorget. Efter att ha påbörjat etablering av MenuCard i Malmö och Lund 2016 och Stockholm 2017, står andra större europeiska städer på tur.

Resan från 2011 och fram till idag:

Vid starten vände sig MenuCard till privatpersoner. Genom att visa upp ett fysiskt plastkort fick restaurang- och cafégäster rabatt. Med 150 000 kortinnehavare kunde Bolaget förhandla fram attraktiva rabatter för sina medlemmar. MenuCard har sedan dess förbättrat servicen så att den utgår från en mobilapplikation där användaren betalar via MenuCards betalfunktion. Genom att betalningen görs via MenuCard, kan Bolaget räkna av sin provision direkt via betalningen. Den nya digitala funktionaliteten samt det faktum att MenuCard har uppgraderat sitt restaurangutbud till att primärt bestå av kvalitetsrestauranger, inklusive flera Michelinrestauranger, gör MenuCard intressant för företag och dess representerande personal. Sedan den nya användarvänliga versionen lanserades i december 2015 växer antalet företagskunder som använder MenuCard snabbt och Bolaget satsar därför fullt ut på just detta segment.

Hur fungerar det?

Användaren: Genom applikationen kan användaren få rekommendation på anslutna restauranger (f.n. drygt 200 stycken i kvalitetssegmentet) som passar användarens profil, se meny, boka bord och få en vägbeskrivning till den valda restaurangen. När måltiden är klar och servitören kommit med notan betalar användaren via MenuCards betalservice, som godkänts av den danska motsvarigheten till Finansinspektionen.



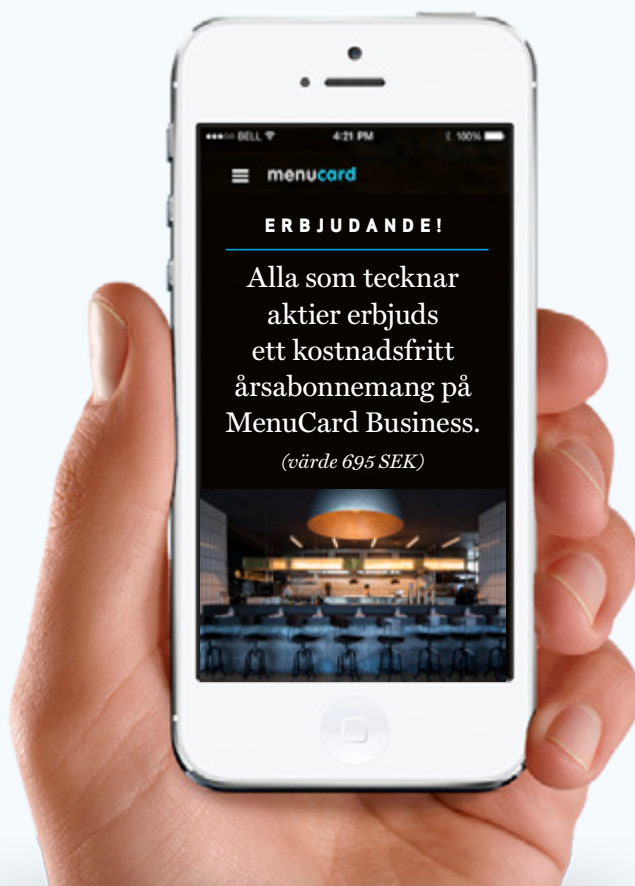
Vid betalningen dras automatiskt den överenskomna rabatten av och användaren kan lägga till eventuell dricks. Eftersom användaren kan besluta att notan skall betalas privat kan denne även använda tjänsten och få rabatt för eget bruk. Vidare är det möjligt att fotografera notan och sända denna och nödvändiga underlag till personal- eller ekonomiavdelningen via MenuCards app och även ange vem som deltog på middagen.

Restaurangen: De anslutna restaurangerna har det gemensamt att de vill attrahera fler gäster. För dem ger MenuCard en möjlighet att etablera en bra kontaktyta och kommunikationskanal till de allra mest attraktiva gästerna, företagsgästerna, som enligt MenuCards användarstatistik i genomsnitt lägger ut mer än SEK 1 100 per restaurangbesök och inte minst, är gäster som kan fylla restaurangen under vardagarna och under andra tidpunkter då restaurangen annars har störst ledig kapacitet.

Företagen: MenuCard har på kort tid lyckats knyta till sig nya medlemsföretag med sammanlagt mer än 200 000 anställda, en siffra som ökar snabbt. I sitt ordinarie inköpsarbete sluter många företag avtal med de restauranger som används för företagets representation. Detta arbete kan undvikas genom att istället använda MenuCard servicen samtidigt som företaget uppnår administrativa fördelar och får tillgång till statistik över användning och användningsmönster. MenuCard erbjuder också en exklusiv concierge service till sina större kunder i vilken företagskunderna får hjälp med att arrangera event och större middagar.

Alla som tecknar aktier i MenuCard AB erbjuds tillgång till MenuCard's hela service genom ett års kostnadsfritt abonnemang på MenuCard Business – värde 695 SEK. Det är möjligt att ladda ner en testversion av MenuCard Business App på Google Play eller AppStore, om man önskar att få en förståelse för hur appen fungerar.

Användarnamn: menu-biz@menucard.dk Lösen: biz-menu



Affärsmodellen

MenuCard erhåller för närvarande 3-5% av den omsättning som MenuCard medlemmen genererat på restaurangen. Som jämförelse kan nämnas att Just Eat, ett företag som beskrivs senare i detta dokument och som har motsvarande affärsmodell, men med en annan inriktning, har en intäkt uppgående till mer än 10% av restaurangomsättningen¹⁾, något som visar att det på sikt finns en väsentligt större potential för MenuCard. MenuCard har emellertid valt att initialt arbeta med en lägre provision för att attrahera fler restauranger och därmed kunna nå den kritiska massan i termer av antal restaurangbesök genom MenuCard snabbare. Med en större volym genererar MenuCard en än större potential för restaurangerna vilket kommer att ge möjlighet att höja provisionen. Affärsmodellen är mycket lönsam när verksamheten väl nått sin kritiska massa.

Affärsmodellen är vidare skalbar då den är global. Alla storstäder har bra restauranger som konkurrerar om företagskunderna samtidigt som det i alla storstäder finns större företag som inte har haft möjlighet att dra full nytta av sin förhandlingsstyrka. MenuCard har plattformen och affärsmodellen som kan användas oavsett språk och geografiska gränser.

I Köpenhamn uppnås den kritiska massan när 5% av medlemsföretagens MenuCard-anslutna anställda åter på en MenuCard restaurang en gång i månaden. Trots den korta tid som gått sedan den nuvarande användarvänliga tekniska lösningen introducerades i december 2015, har MenuCard redan uppnått denna användningsnivå hos flera av de anslutna företagen och restaurangerna. MenuCard beräknar uppnå break-even på den danska marknaden på mindre än två år.

Globalt perspektiv

På samma sätt förväntas break-even i nya storstäder nås cirka två år efter att MenuCard startar sin verksamhet i staden. Processen påskyndas om de internationella företag som redan har MenuCard ansluter de medarbetare som finns på plats eller ser till att de medarbetare som reser till nya "MenuCard-storstäder", nyttjar sitt MenuCard. Restauranger och restaurangkedjor i nya storstäder kommer att kunna se den framgång som anslutna restauranger upplever i Danmark och eftersom alla restauranger har det gemensamt att deras ekonomi hänger på mängden av attraktiva gäster och inte bara rabattjägare, är MenuCard tilltalande för alla världens restauranger. På samma sätt är alla företag intresserade av att utnyttja sin köpkraft, och reducera administrationen. MenuCard talar med andra ord ett globalt språk som både tilltalar restauranger och företag men också, sist men inte minst, användarna som får en rad fördelar

såsom inspiration, bekvämlighet, förenklad administration samt möjligheten att använda servicen privat.

Hur är MenuCard unikt?

Det finns marknadsaktörer som t.ex. Tripadvisor, Bookatable och Just Eat som var och en erbjuder enskilda delar av MenuCards koncept. MenuCard är emellertid unikt med att erbjuda en helhetslösning för B2B-marknaden där MenuCards mobilapplikation inte bara ger information om restauranger och fördelar i form av rabatter utan även fördelar i form av förenklad betalning, hantering och administration, fördelar som har ett ekonomiskt värde för medlemsföretaget.

Stor och växande marknad

Värdet bara av den danska restaurangmarknaden, exklusive caféer och barer, uppgår till drygt DKK 22 miljarder, varav ca. 10 miljarder DKK i kvalitetssegmentet²⁾. Marknaden har på 5 år vuxit med 30%³⁾. Globalt uppskattas sektorn omsätta USD 2 100 miljarder⁴⁾. MenuCard fokuserar på storstadsmarknaden. Storstadsbor äter ute väsentligt oftare än genomsnittet och spenderar betydligt mer per restaurangbesök⁵⁾.

Noteringsprocessen och kapitalanvändning

För att förbereda den internationella expansionen och för att kunna skapa den kritiska massa som krävs för en lönsam verksamhet i Danmark, genomför MenuCard en nyemission inför Bolagets notering i vilken sammanlagt 20.4 MSEK tillförs i en kombination av konvertering av skulder och ett kontanttillskott.

Då handel på AktieTorget företrädesvis sker i svenska bolag har MenuCard ApS, som bedriver den operativa verksamheten, skapat ett svenskt moderbolag. Moderbolaget, som äger 100% av MenuCard ApS har tidigare inte bedrivit någon verksamhet utan är nystartat. Detta erbjudande avser aktier i det svenska moderbolaget.

De konvertibla skuldebrev som löper i det danska dotterbolaget förvärvas av det svenska bolaget i en apportemission som genomförs parallellt med det erbjudande som beskrivs i detta memorandum. Konvertibelnehavarna kommer i apportemissionen att byta sina fordringar på MenuCard ApS mot aktier i det svenska till samma kurs som erbjuds i kontantemissionen som beskrivs i detta memorandum.

¹⁾ Just Eats årsredovisning 2015 (www.just-eat.com/wp-content/uploads/2015/04/Annual_Report_our-business-model.pdf)

²⁾ Horesta, tendens, december 2014

³⁾ Finans.dk, 10 oktober 2016 (www.finans.dk/finans/erhverv/ECE9055504/restauranter-stjaeler-milliardsalg-fra-supermarkeder/)

⁴⁾ Yahoo Finance, 3 juli 2013 (www.uk.finance.yahoo.com/news/global-restaurant-industry-worth-3-000000195.html)

⁵⁾ Eurowoman.dk, 26 september 2014 (www.eurowoman.dk/har-du-hort/kultur/her-er-spisestederne-der-overtager-kobenhavn/)

A dark, moody photograph of a bar interior. A large, textured, dome-shaped pendant light hangs from the ceiling, casting a soft glow. Below it, a bar counter is visible with several black bar stools. The background shows a tiled wall and various bar equipment. The overall atmosphere is dim and industrial.

RISKFAKTORER

ALLMÄNT

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och i detta fall utgör MenuCard inget undantag. Varje investerare måste själv bilda sig en uppfattning om Bolagets möjligheter och risker. Den som överväger att teckna sig för köp av aktier i MenuCard men känner sig osäker vid riskbedömningen bör inhämta råd från kvalificerade rådgivare. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning, de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för MenuCards framtida utveckling utan att göra anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända eller som för tillfället av Bolaget inte anses vara betydande kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. En samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning.

RÖRELSERELATERADE RISKER**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 Bolaget inte når uppsatta finansiella mål.

Risker förenade med marknadstillväxt

Bolaget 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 för personal att integreras i organisationen.

Förmånsbeskattning

MenuCards service riktar sig till företagskunder men kan även användas av den anställde privat. Om lanseringen av MenuCard inte sker på ett förnuftigt sätt kan detta generera en förmånsbeskattning för den anställde i en del länder, vilket i sin tur kan innebära att användandet av MenuCard på dessa marknader inte blir lika stort som i Danmark där privat användande inte förmånsbeskattas.

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. Bolagets 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. Bolaget bedömer idag att den egna teknologin ej gör intrång i andra bolags immateriella rättigheter. Trots detta kan garantier inte ges för att Bolagets 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 Bolagets 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.

Förestående emission

Det finns en risk att nyemissionen som beskrivs i detta memorandum inte blir fulltecknad, vilket innebär att Bolagets utveckling och expansion kommer att ske i en långsammare takt än som beskrivs i detta memorandum. Alternativt måste en ny kapitalanskaffning genomföras och det finns risk att MenuCard AB inte kan anskaffa eventuellt ytterligare kapital.

RISKER FÖRENADE MED AKTIEN OCH ERBJUDANDET

Aktiens likviditet

MenuCards AB's aktie är idag inte upptagen för handel på någon offentlig marknadsplats. Bolaget har ansökt om notering på AktieTorget. Ett av kraven för notering på AktieTorget är att Bolaget har minst 300 aktieägare. Om Bolaget endast uppnår denna spridning föreligger risk för att aktien inte omsätts varje dag.

Kursvariationer

Värdet på en noterad aktie kan genomgå stora variationer. Det finns risk att aktiekursen inte kommer att ha en positiv utveckling. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en placerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer som till exempel trender och rykten, vilket kan påverka handeln i Bolagets värdepapper. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i detta memorandum har ingen utdelning lämnats av MenuCard AB. Någon fastlagd utdelnings-

policy föreligger inte för närvarande och det finns en risk för att kommande bolagsstämmor inte kommer att besluta om utdelning.

Ägare med betydande inflytande

Innan den förestående emissionen kontrollerar de två största ägargrupperingarna, ICT (ICT Equity II K/S och ICT Management ApS) och Creative Organisations knappt ca 42% av aktierna i MenuCard AB. Efter en fulltecknad emission kommer dessa ägare att kontrollera knappt 49% av rösterna. ICT och Creative Organisations kan i och med detta komma att utöva ett betydande inflytande på alla ärenden där samtliga aktieägare har rösträtt. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än dessa två ägargrupperingar.

Aktieförsäljning från huvudägare och ledande befattningshavare

ICT Equity II K/S och Creative Organisations A/S, som båda äger mer än 10% av MenuCard AB, har ingått ett så kallat lock-up avtal med AktieTorget. På längre sikt finns det dock en risk att ICT och Creative Organisations avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Det finns risk att en sådan eventuell avyttring påverkar handeln i Bolagets värdepapper negativt och därmed aktiekursen i MenuCard AB.

AktieTorget

Bolaget planerar att notera aktien på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal som syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad, då aktier som är noterade på AktieTorget inte omfattas av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader.



VD HAR ORDET

Tillsammans är vi starkare

När jag nyligen presenterade MenuCard för en affärsbekant utbrast han: ”Jamen det är ju en omdaning av besöksnäringen”. Hans poäng var att MenuCard etablerar sig i en traditionsbunden bransch som inte har digitaliserats och förnyats: Här utmärker sig MenuCard genom att erbjuda en helt ny tjänst, som kan hantera hela kundresan från inspiration och bokning till leverans av själva tjänsten och slutligen hantering av betalning och all administration.

Man kan säga att MenuCard gör för restaurangbesöksnäringen vad Netflix gör för filmbranchen. Precis som med Netflix vinner alla de som är redo för förändring:

- › Restaurangerna i MenuCard får fler bra kunder.
- › Företag kan utnyttja sin kollektiva köpkraft för att uppnå reella besparingar och uppnår samtidigt administrativa fördelar.
- › Användarna får massor av bra, nya upplevelser med en generös rabatt och via en smart och snabb betalningslösning.

Vi har löst det problem som de flesta appar och Internettjänster stuper på. MenuCard har en teknik och en affärsmodell som säkerställer att vi får en andel av de intäkter som skapas av våra medlemmar. Vi vet med andra ord hur vi kan skapa skalbarhet och en lönsam verksamhet.

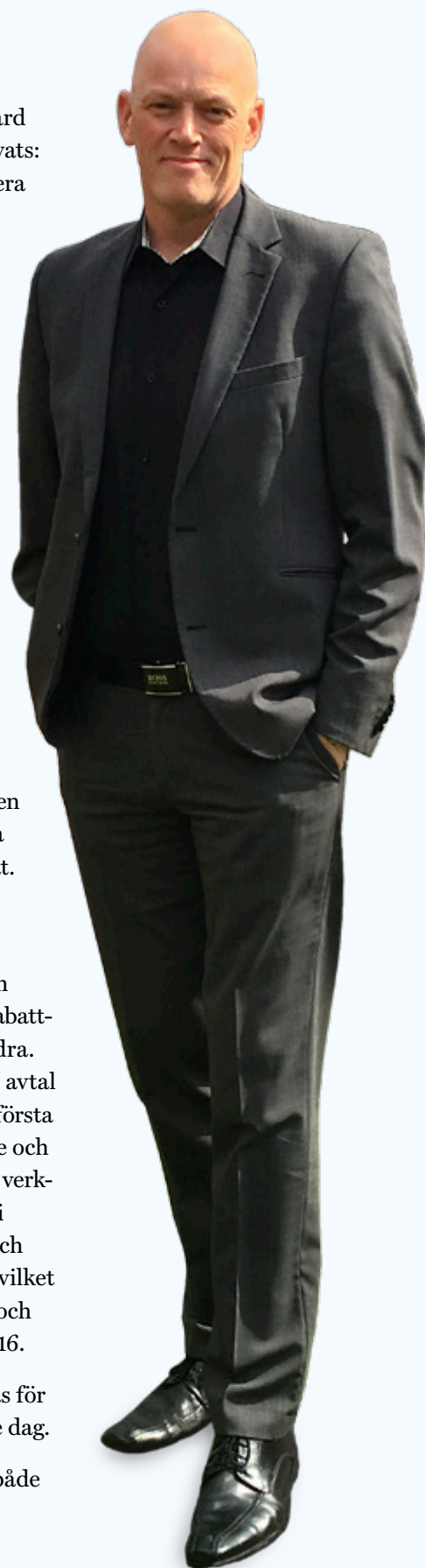
MenuCard påbörjade sin resa 2011 och var inledningsvis en service som riktade sig till privatpersoner, baserat på ett enkelt plastkort som kunde visas upp på restauranger, därav namnet. Sedan dess har servicen utvecklats på en rad områden och när jag kom ombord som ny VD i slutet av 2014 beslutade vi 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.

MenuCard har idag en attraktiv service som ger inspiration och gör bokning och betalning enklare för restauranger och företag. Vi erbjuder *en* kontaktpunkt, *en* rabatt-avräkningsmetod och förbinder massor av företag och restauranger med varandra. MenuCard har en skalbar lösning med i dagsläget mer än 200 restauranger och avtal med företag som tillsammans har mer än 200.000 anställda. Efter att under de första åren ha anpassat vår affärsmodell, förbättrat vår teknologi, utvecklat vår service och stärkt vår organisation är vi nu med andra ord i hög grad klara att skala upp vår verksamhet. Vi arbetar med en strategi som går ut på att erövra storstäder runt om i Europa – och Köpenhamn är på god väg. Därefter står Stockholm på tur 2017 och ännu större städer i norra Europa i skottlinjen 2018. Vi har redan avtal i Sverige vilket förväntas skapa grunden för en utvidgning i Köpenhamns svenska närområde och en första etablering i Malmö och Lund har redan genomförts under oktober 2016.

Likviden från den kommande emissionen inför noteringen skall endast användas för expansion av verksamheten – en verksamhet som skapar nya, nöjda kunder varje dag.

Jag hoppas att ni vill vara med på vår spännande resa, och hälsar er välkomna både som kunder och som delägare i MenuCard AB.

Kim Lykke Sommer VD | CEO





BAKGRUND OCH MOTIV

MenuCard är huvudsakligen etablerad i Köpenhamnsområdet och har gjort en satsning på att lansera sitt koncept inom B2B, det vill säga vända sig till företagskunder som inte bara värdesätter rabatterna utan även att MenuCards mobilapplikation skapar en bekvämlighet för användaren i hela processen, från inspiration till betalning, och underlättar administration och hanteringen för företaget och användaren vid representation. Det nya och förfinade systemet som lanserades under slutet av 2015 och som ännu inte har marknadsförts i någon större utsträckning, har tagits emot mycket väl och användningen bland medlemsföretagen och dess mer än 200 000 anställda ökar snabbt.

För att intensifiera marknadsföringen och med denna satsning skapa den kritiska massa som krävs för en lönsam verksamhet i Danmark och för att inleda expan-

sionen i övriga Norden avser MenuCard AB ta in externt kapital. Eftersom en notering av Bolagets aktier på AktieTorget skapar uppmärksamhet både i Danmark och Sverige, det vill säga den nuvarande marknaden och den marknad som står närmast på tur i expansionsplanen, avser MenuCard AB notera Bolagets aktier och ta in det externa kapitalet i samband med noteringen.

Kapitalbehovet för att nå en lönsam dansk verksamhet och för att påbörja etablering i Sverige har uppskattats uppgå till drygt 9 MSEK. De resurser som tas in utöver detta kommer att användas för att expandera den danska verksamheten för att denna skall få den kritiska massa som krävs för långsiktig lönsamhet och uthållighet, men också skapa det brohuvud i Sverige varifrån den internationella expansionen av MenuCard kan påbörjas.



A photograph of a plate of food, possibly a salad or a vegetable medley, featuring sliced white vegetables, green herbs, and small dark items. The plate has a subtle concentric line pattern. A solid blue horizontal band is overlaid across the center of the image, containing the word 'MENUCARD' in white, bold, uppercase letters.

MENUCARD

VERKSAMHETEN

MenuCard tillhandahåller ett komplett system för företagsrepresentation där det centrala utgörs av en online baserad mobilapplikation. Bolaget har ingått avtal med en rad företag och kvalitetsrestauranger om rabatt till MenuCards medlemmar, dvs företagskunderna och deras medarbetare. Rabatten ges när medlemmen betalar restaurangbesöket via MenuCards mobilapplikation.

MenuCard förhandlar fram rabatter på kvalitetsrestauranger för sina medlemmar. Genom att medlemmarna oftare utnyttjar de restauranger som är anslutna till programmet, skapar MenuCard samtidigt ett ökat kundflöde och en högre kundlojalitet för restaurangerna. MenuCard har idag drygt 200 anslutna restauranger, huvudsakligen i Köpenhamnsområdet, och antalet växer snabbt.

Historisk utveckling

Idén till det ursprungliga MenuCard föddes redan 2011 av två unga entreprenörer, Nicklas Stenfeldt och Christian Arnsted. Deras vision var att få fler danskar att gå ut och äta – precis som man gör i många andra städer runt om i världen. Därför beslutade de att skapa ett företag som skulle göra det möjligt att ge rabatt till alla matglada danskar, och samtidigt fylla restaurangerna med ätande gäster. Målgruppen var initialt yngre personer och de två grundarna lyckades ganska snabbt få 150 000 medlemmar via främst Facebook.

2013 kontaktade Danske Bank MenuCard, och det blev grunden till dagens MenuCard, nämligen MenuCard

Business, som fokuserar på samarbetet mellan företag, deras anställda och restauranger. Danske Bank hade i flera år själv 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 sin rabatt på restaurangen. För båda parter var restaurangavtalen både komplexa och tidskrävande.

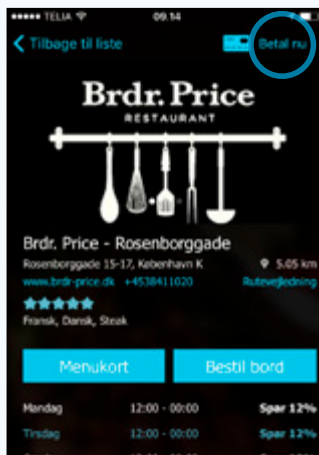
Samarbetet med Danske Bank etablerades och MenuCard Business blev en realitet 2014. Sedan dess har mer än 90 större danska företag, med drygt 200.000 medarbetare i Norden, etablerat samarbete med MenuCard – och det förefaller som att både företag och restauranger behöver en hjälpande hand som kan ta hand om den komplexa och tidskrävande hantering som restaurangavtal kräver.

MenuCards service

När det är dags att planera in ett restaurangbesök kan användaren få rekommendation på anslutna restauranger som passar användarens profil eller behov och därefter boka bord direkt i mobilapplikationen. När middagen är färdig och servitören kommit med notan kan användaren betala middagen via MenuCards betal-service. Vidare kan man fotografera notan och sända denna och nödvändiga underlag, t.ex. information om



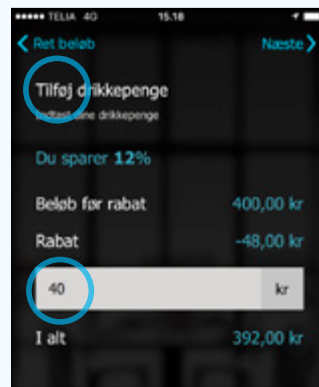
SÅ HÄR BETALAR DU MED MENUCARD:



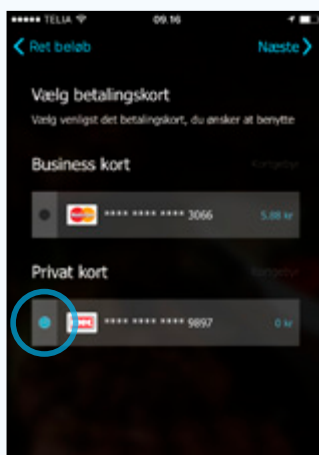
1. Välj restaurang och tryck betala



2. Fyll i beloppet



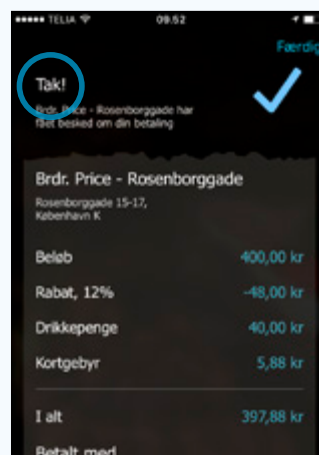
3. Välj om du vill lämna dricks



4. Välj betalningskort

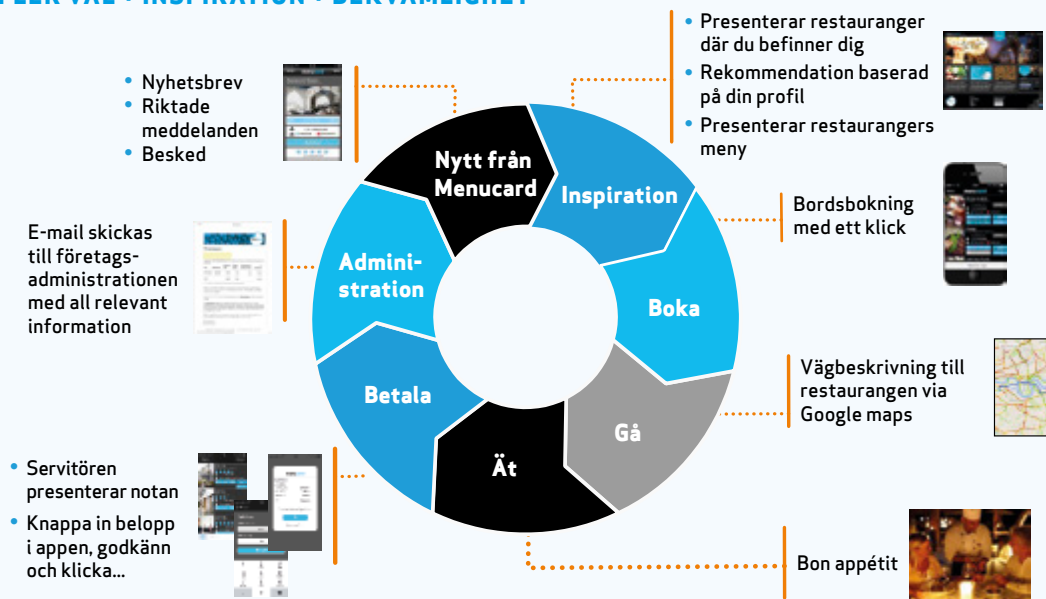


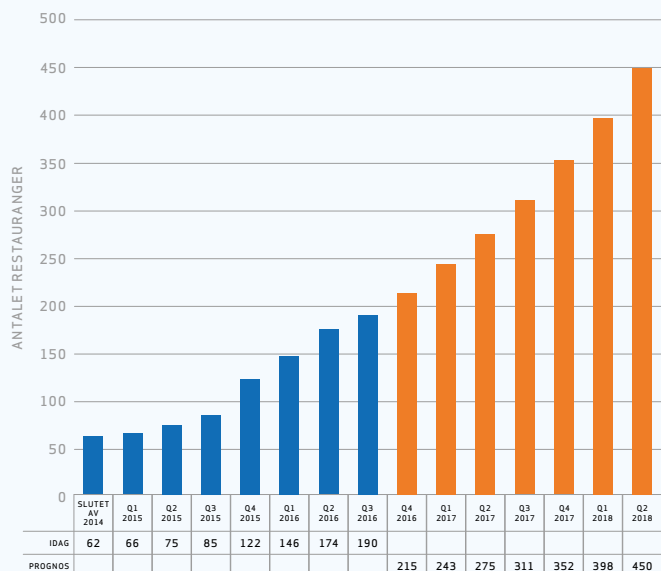
5. Godkänn betalningen med din pinkod



6. Du får din kvittens direkt på skärmen och via sms/e-post

FLER VAL + INSPIRATION + BEKVÄMLIGHET



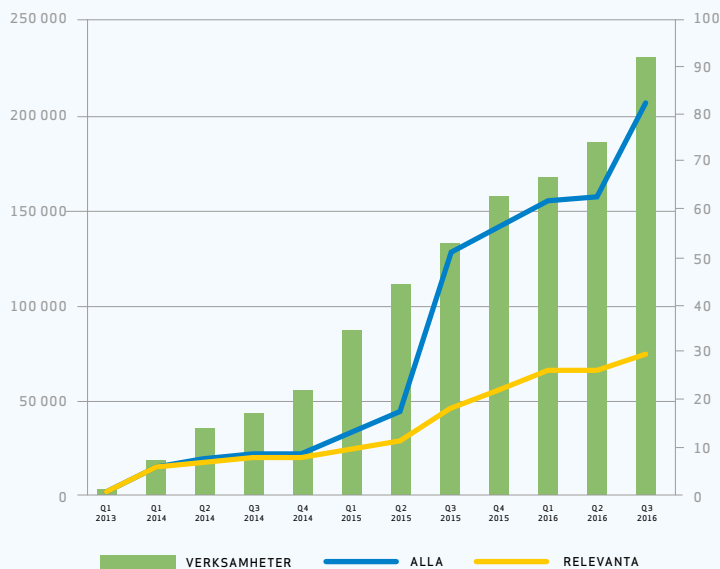


MenuCard har hittills knutit till sig 200 danska kvalitetsrestauranger, varav mer än 100 har anslutit sig under de senaste 12 månaderna. Bolaget räknar med att kunna utvidga antalet anknutna restauranger i samma takt som hittills och nå målet att ha 450 restauranger anslutna under andra kvartalet 2018.

vem som deltog, till personal- eller ekonomiavdelningen via MenuCard appen. Vid betalningen dras automatiskt den överenskomna rabatten av och användaren kan lägga till eventuell dricks. Användaren beslutar samtidigt om notan skall betalas av företaget eller om denne själv skall stå för kostnaden vilket gör det möjligt att använda MenuCard både i tjänsten och privat. MenuCard erhåller betalningen från kortföretaget. Efter att MenuCard dragit av sin provision betalar Bolaget därefter restaurangen.

”Vi har samarbejdet med MenuCard i mere end to år. MenuCard er en professionel samarbejdspartner, som leverer kunder til Brdr. Price restauranterne via deres restaurantprogram med førende danske virksomheder. MenuCard leverer både a la carte gæster og større selskaber via deres concierge service. Vi synes, det er en god idé at være med i MenuCard, fordi det sparer os for arbejdet og kompleksiteten med selv at indgå aftaler. MenuCard stiller en markedsføringskanal til rådighed for os, hvor vi kan promovere initiativer som f.eks. ”A Talk” samt eksempelvis når menukort skifter på restauranterne. Endelig leverer MenuCard en brugervenlig og diskret betalingsløsning for både os og gæsten, som sikrer en eksklusiv oplevelse for alle parter”.

Claus Fribo,
Director
Dragsholm Slot & Brdr. Price



Antalet företag som anlitar MenuCard har stadigt ökat och uppgår nu till mer än 90 som tillsammans har mer än 200 000 medarbetare. Av de 200 000 utgör 75 000 en högtressant målgrupp. MenuCard utvecklar löpande samarbetet och partnerskapet med de anslutna företagen för att öka användandet av MenuCards app.

En av fördelarna med MenuCard är att den som använder tjänsten inte behöver ange detta förrän det är dags att betala vilket säkerställer att den som får rabatt inte får en negativ särbehandling. Den diskreta hanteringen via mobilen gör också att restaurangen löper mindre risk för att övriga kunder skall se att restaurangen ger rabatt till en av gästerna.

För restaurangerna innebär användandet dessutom fördelar i form av att man kan ersätta förhandlingar med och anpassning till en rad olika företag och deras interna procedurer med ett enhetligt sätt att hantera rabatterna, oftast får ett bättre kassaflöde genom kortare kredittider och inte minst exponeras för företagets representerande personal, en attraktiv kundgrupp. I tillägg till den beskrivna tjänsten erbjuder MenuCard en concierge service i vilken företagskundernas assistenter och sekreterare får hjälp med att arrangera event och större middagar. En service där MenuCard utnyttjar samarbetet med de många restaurangerna och hjälper parterna att finna varandra.

Medlemmarna

För närvarande har MenuCard 90 företagskunder med sammanlagt mer än 200 000 anställda i Norden, varav ca. 75.000 är mest relevanta för MenuCard (se grafiken). Cirka 11.000 av dessa har redan anslutit sig till MenuCard och emissionslikviden skall bl.a. användas för ett antal planlagda aktiviteter som ökar användandet bland medarbetarna i de MenuCard anslutna företagen. 75% av kunderna har anslutit sig under 2015 och senare, och användandet bland företagets personal ökar nu

snabbt. Kunderna är mycket internationella och har börjat framföra önskemål om att deras personal även skall kunna använda kortet utomlands, framförallt i de större nordiska städerna. Bland kunderna kan nämnas Danske Bank, Nordea, Vestas, Lundbeck, ISS, Deloitte och NovoZymes.



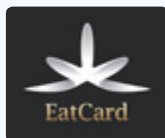
"Cost control and quality control in regards to entertainment is very complex, and trying to solve this by direct discount agreements between Lundbeck and the restaurants is both inefficient, resource demanding and not very user-friendly. By outsourcing this to an external professional partner (MenuCard) we have gained an efficient process, high focus and quality, and a very user friendly setup and system".

Tom Buskbjerg,
Travel Manager
H. Lundbeck A/S



EATCARD

Under hösten 2015 förvärvade MenuCard ApS tillgångarna i det danska företaget EatCard, www.eatcard.com, en aktör som tillhandahåller ett exklusivt lojalitetskort som företag förvärvar för att skänka till viktiga och trogna kunder. Genom kortet kan företagets kund få rabatt på cirka 200 anslutna restauranger och hotell i Danmark, Sverige och i Norge.



MARKNAD

Värdet av den totala danska restaurangmarknaden, exklusive caféer och barer, uppgår till drygt DKK 22 miljarder²⁾. Av detta utgörs drygt hälften, eller DKK 12 miljarder, av enklare matställen som pizzerior, grillbarer och snabbmatskedjor. Resterande DKK 10 miljarder omsätts i restauranger i det s.k. medium eller kvalitetssegmentet, d.v.s. den typ av restauranger som företagen använder för sin representation eller som attraherar affärsfolk. Marknaden har vuxit med med 30%³⁾ under de senaste 5 åren.

Med en marknadsandel på endast 1,5%, motsvarande ca 12 MDKK i månatlig bruttoomsättning på restaurangerna, kommer MenuCard ApS att nå break-even. En annan intressant faktor att ta i beaktande är att det Danske Bank-baserade MobilePay (motsvarighet till svenska Swish) används av mer än 50% av alla danskar⁶⁾ och ett allt större antal anslutna butiker. På kort tid har det med andra ord blivit en standard att betala med mobilen, precis som man gör med MenuCard på en restaurang. Samtidigt utgör Köpenhamnsområdets invånare mindre än 1% av invånarna i samtliga Europas storstäder⁷⁾. Härtill kommer givetvis även den amerikanska marknaden och andra kontinenter och det faktum att omsättningen kan komma att öka kraftigt så snart MenuCard är etablerat som ett känt och naturligt tillval.

MenuCard fokuserar på storstadsmarknaden. I Köpenhamns- och den s.k. Århustriangeln, som ytmässigt tillsammans upptar 20% av landets yta, finns 65% av Danmarks invånare. Storstadsbor i Danmark äter ute väsentligt oftare än genomsnittsdansken och spenderar i genomsnitt betydligt mer per restaurangbesök⁵⁾. Huvuddelen av gourmet- och kvalitetsrestaurangerna, bland annat 19 av Danmarks 22 restauranger med stjärnor i Guide Michelin, finns i Köpenhamns- och Århusområdet där 75% av det danska affärslivet är samlat.

Den svenska restaurangmarknaden skiljer sig från övriga nordiska grannländer bland annat genom traditionen att äta varm mat till lunch, vilket skapar en större marknad än exempelvis i Norge och Danmark där medhavda smörgåsar eller personalrestauranger fortfarande är mycket vanligt. Omsättningen på den svenska restaurangmarknaden uppgick under 2014 till

²⁾ Horesta, tendens, december 2014

³⁾ Finans.dk, 10 oktober 2016 (www.finans.dk/finans/erhverv/ECE9055504/restauranter-stjaeler-milliardsalg-fra-supermarkeder/)

⁵⁾ Eurowoman.dk, 26 september 2014 (www.eurowoman.dk/har-du-hort/kultur/her-er-spisestederne-der-overtager-kobenhavn/)

⁶⁾ Mobile Pay, 19 maj 2016 (www.mobilepay.dk/da-dk/Nyheder/artikler/Pages/MobilePay-3millioner-brugere.aspx)

⁷⁾ Eurostat/Wikipedia, 2014 (www.en.wikipedia.org/wiki/List_of_metropolitan_areas_in_Europe)

knappt SEK 100 miljarder exklusive moms⁸⁾. Av denna anledning är det naturligt att välja Sverige som det första landet att etablera sig i utanför Danmark.

Etableringen i Malmö och senare Stockholm kommer också att ge värdefull erfarenhet inför kommande etableringar i övriga europeiska storstäder. MenuCards koncept är skalbart och Bolaget bedömer därför att det finns möjlighet till en snabb geografisk expansion.

ANDRA AKTÖRER

Det finns, så vitt MenuCard känner till, ingen annan service som adresserar B2B-segmentet på samma sätt som MenuCard även om det i framtiden sannolikt kommer att etableras konkurrenser när MenuCards modell visar sig framgångsrik. Den internationella potentialen är därför omfattande och MenuCards ambition är att snabbt ta positionen som en ny standard.

Det finns ett antal aktörer som erbjuder olika former av digitala tjänster för restaurang- och hotellgäster. Några, som Just Eat, TripAdvisor, OpenTable och Bookatable, erbjuder renodlade servicetjänster som information och betygssättning av hotell och restauranger, bordsbokning eller möjlighet till förbeställning eller hemkörning av avhämtningsmat. Andra, som Taste Card, SPOT-deal, Sweetdeal, TheFork, LogBuy och Forbrugsföreningen, fokuserar på att ge privatkonsumenten bra priser och rabatter.

MenuCard erbjuder både tjänster och rabatter och fokuserar till skillnad från de andra mycket på företagsmarknaden, en marknad där även MenuCards administrativa möjligheter kommer till sin rätt och värdesätts. Genom att ansluta sig till MenuCard slipper företaget förhandla rabatter och priser med de krogar på vilka man vill förlägga sin representation, man får tillgång till ett färdigt system för hantering av restaurangnotor och man kan erbjuda den anställda ett smidigt och ogenerande sätt att få den rabatt som företaget är berättigad till då denne slipper informera om besöket i förväg eller lämna vouchers utan bara meddelar att betalning skall ske med mobilapplikationen MenuCard efter måltiden.

JUST EAT – www.justeat.com

Företag som startade i Danmark 2001. Just Eat bedriver online och mobil orderservice för avhämtningsmat. Kunden kopplar upp sig, beställer och hämtar det som beställts, alternativt får det som beställts hemkört, om restaurangen i fråga erbjuder denna tjänst. Just Eat finns i ett femtontal länder⁹⁾ och noterades 2014 på London Stock Exchange till en värdering på GBP 1,5 miljarder¹⁰⁾ (drygt SEK 16 miljarder). Värderingen visar att det är möjligt att bygga värden genom digitalisering

av servicetjänster inom restaurangnäringen. Just Eat inriktar sig primärt på take away marknaden och inte den s.k. fine dining-sektorn som företag vänder sig till för sin representation.

TRIPADVISOR – www.tripadvisor.com

TripAdvisor är ett reseforum där resenärer får tips från andra resenärer, stort utbud av resealternativ och planeringsfunktioner med direktlänkar till bokningssystem. Webbplatserna finns i 45 länder runt om i världen¹¹⁾. Företaget, som är baserat i USA är noterat på Nasdaq och hade den 14 oktober 2016 ett börsvärde på USD 9,0 miljarder¹²⁾ (knappt SEK 80 miljarder). TripAdvisor har ingen betal-service och ger inte användaren några rabatter. Företaget förmedlar andra användares betyg på anslutna restauranger. Genom det nya dotterbolaget TheFork hjälper TripAdvisor till med att finna och boka restauranger, ofta förenat med rabatt.

BOOKATABLE – www.bookatable.com

Brittiskt företag som erbjuder användare att boka bord på de anslutna restaurangerna via dator eller via mobil. Tjänsten finns i mer än 40 länder. Bookatable förvärvades i början av 2016 för ett icke offentliggjort belopp av Michelin¹³⁾ i en ambition att förstärka Michelins restaurangbokningsservice. Företaget ger användaren samma möjlighet som MenuCard att boka bord på anslutna restauranger men till skillnad från MenuCard får användaren ingen rabatt och då betal-service saknas uppnås inga administrativa fördelar för företagskunder.

OPENTABLE – www.opentable.com

Amerikanskt företag som erbjuder sina kunder möjlighet att boka bord via nätet. Tjänsten erbjuds i USA men också i 19 länder utanför USA. Företaget förvärvades 2013 av den nätbaserade resebyrå Priceline för USD 2,6 miljarder¹⁴⁾ (knappt SEK 23 miljarder). Som MenuCard ger OpenTable möjlighet att boka bord på anslutna restauranger och betyg från användare. OpenTable ger emellertid varken rabatter eller möjlighet till betal-service. I likhet med Just Eat, TripAdvisor och Bookatable ersätter tjänsten därför inte företagskundernas rabattförhandlingar och ger inga administrativa fördelar.

⁸⁾ Swedish Chambers of Commerce, Market Brief 2012 (www.chambertradesweden.se/wp-content/uploads/2012/12/FoodProducts_maj2011.pdf)

⁹⁾ Business Insider, 4 augusti 2015 (www.businessinsider.com/just-eat-first-half-2015-shows-huge-growth-2015-8?r=UK&IR=T&IR=T)

¹⁰⁾ Management Today, 3 april 2014 (www.managementtoday.co.uk/just-eat-delivers-15bn-valuation/article/1288709)

¹¹⁾ Tripadvisors hemsida, 10 november 2016 (www.ir.tripadvisor.com/index.cfm)

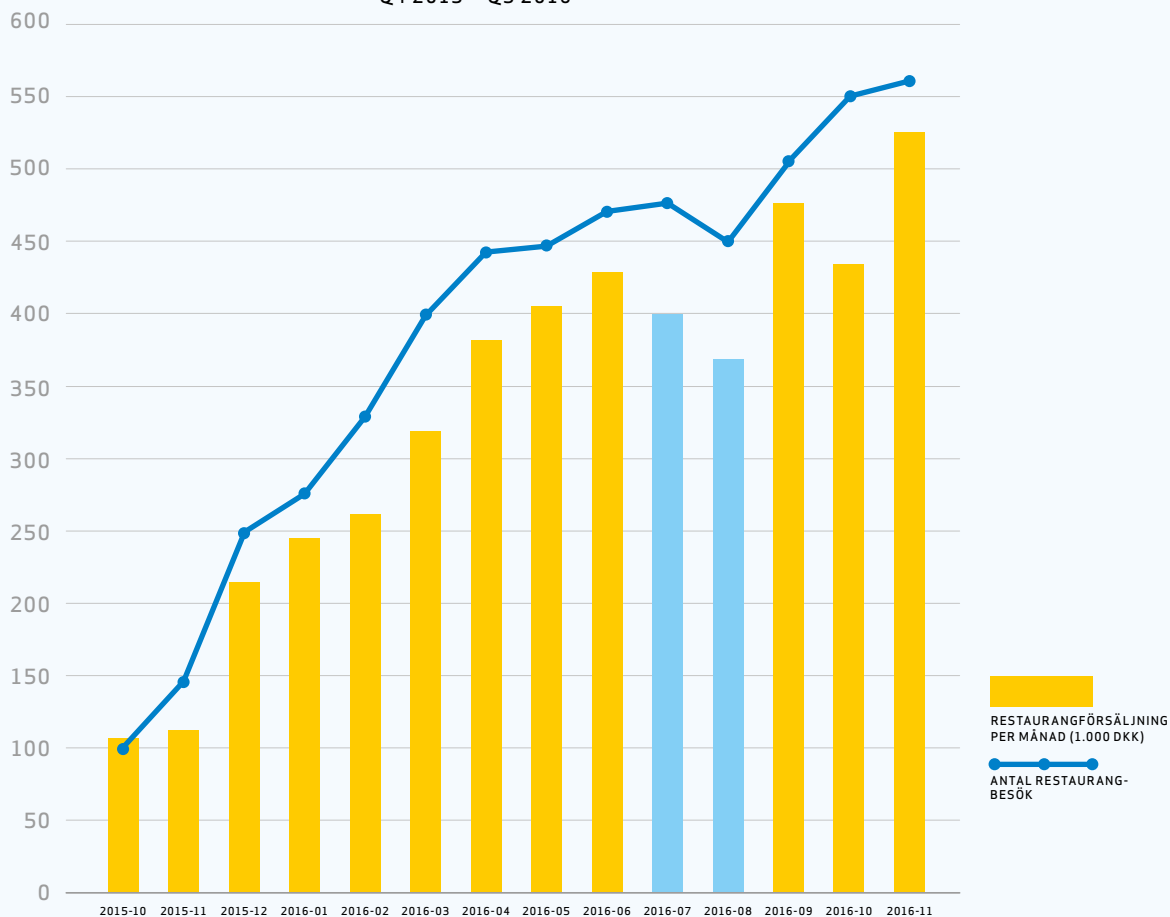
¹²⁾ Macroaxis.com, 15 oktober 2016 (www.macroaxis.com/invest/ratio/TRIP-Current-Valuation)

¹³⁾ Bookatables hemsida, 10 november 2016 (www.for-restaurants.bookatable.co.uk/press-release/with-the-acquisition-of-bookatable-michelin-becomes-the-european-online-restaurant-reservation-leader/)

¹⁴⁾ Travel and Leisure, 10 november 2016 (www.travelandleisure.com/blogs/opentable-acquired-by-priceline-for-26-billion)

MENU CARD BUSINESS – OMSÄTTNING

Q4 2015 – Q3 2016



Under sommarmånaderna minskar företagets representation vilket normalt skulle innebära en nedgång i MenuCards omsättning men antalet besökare och omsättning var bättre än förväntat. MenuCard skapar redan nu en omsättning för restaurangerna på nästan DKK 500.000 (SEK 625.000) per månad.

TASTE CARD/GOURMET SOCIETY

– www.tastecard.co.uk www.gourmetsociety.co.uk

Brittiskt företag som erbjuder en abonnemangsbaserad service som primärt ger konsumenter rabatter på restauranger. De två företagen har samma adress och ett marknads-samarbete. Enligt hemsidan har de 4,5 miljoner medlemmar och över 7 000 anslutna restauranger¹⁵⁾. Siffrorna är emellertid inte verifierade. Tjänsten är kortbaserad, det vill säga samma typ av koncept som MenuCard en gång startade med.

SPOT DEAL, LOGBUY, FORBRUGSFORENINGEN, M.FL.

Förutom de nämnda nätbaserade tjänsterna som specifikt riktar in sig på restaurangbranschen finns ett antal mer eller mindre lokala organisationer som strävar efter att erbjuda sina användare rabatterade priser. Ofta är det tillfälliga rabatter på produkter och tjänster och passar inte för företag som behöver mer långsiktiga relationer för sin representation och för sina personalförmåner. Företagen tillhandahåller vidare inte MenuCards möjlighet till betalning via mobilen, betygssättning, bordbokningsmöjlighet eller andra av de administrativa fördelar som uppskattas av företagskunder.

MÅLSÄTTNINGAR

MenuCard, som har 12 anställda, har hittills målmedvetet byggt verksamhet primärt i Köpenhamnsområdet. Företagets plattform och affärsmodell är nu bevisad och omsättningen ökar månad för månad utan nämnvärd marknadsföring. Organisationen finns på plats och Bolaget har knutit till sig restauranger som känns attraktiva för användarna. Efter noteringen av Bolaget avser MenuCard genom marknadsföring, mera offensivt försäljningsarbete och genom utveckling av en rad ytterligare förbättringar av tjänsten, bygga upp affärsvolym på den existerande marknaden och finjustera modellen för att göra det möjligt att skala upp verksamheten. Med draghjälp från etableringen i Köpenhamn avser MenuCard därefter att knyta upp restauranger och vinna användare i Århusområdet samt påbörja sin internationella expansion, en expansion som har inletts med en etablering i Malmö/Lund 2016. Etableringen i Malmö/Lund skall ses som ett första brohuvud i Sverige som huvudsakligen kan skötas av Bolagets danska verksamhet. Verksamheten i Malmö ger MenuCard möjlighet att kalibrera erbjudandet så

¹⁵⁾ Trustpilot 10 november 2016 (www.dk.trustpilot.com/review/tastecard.co.uk)

att det passar för den svenska marknaden och skall ses som en förberedelse inför den större etableringen i Stockholm i början av 2017. Efter Stockholm står övriga svenska och andra nordiska större städer på tur, detta då nuvarande kunder efterfrågar service på dessa marknader och då EatCards nätverk av restauranger och hotell kan tjäna som språngbräda. MenuCard avser därefter gå vidare med etableringar i övriga större städer i norra Europa och i Storbritannien. Så snart MenuCard har uppnått tillräcklig kritisk massa i en storstad utanför Danmark, utgör alla västvärldens storstäder MenuCards målgrupp. Bara i EU finns 32 städer som är i samma storlek som Storstockholm med omnejd eller större (2 miljoner invånare, eller fler)¹⁶. I USA är det på motsvarande sätt minst 25 storstäder som utgör målgrupp¹⁷. Baserat på erfarenheterna i Danmark och de synergieffekter som denna verksamhet kan ge vid nyetableringar, beräknar MenuCard att investeringen som måste göras i varje ny större stad uppgår till maximalt 5 MSEK beroende på stadens storlek innan etableringen ger positivt kassaflöde. MenuCard räknar vidare med att utveckla ett franchise-liknande koncept, som kan möjliggöra en både snabbare och mindre likviditetskrävande internationalisering, så snart Bolaget har en kritisk massa i den första staden utanför Danmark. Detta koncept kommer att vara aktuellt att implementera i storstäder som geografiskt ligger längre bort från Nordeuropa, som Nordamerika och Asien/Australien.

2018 räknar MenuCard med att ha nått break-even på den danska marknaden och en bruttoomsättning på danska MenuCard anslutna restauranger som överstiger 12 MSEK per månad. Förväntningarna bygger på Bolagets målsättning att MenuCard nå 450 anslutna restauranger och att var och en av dessa i genomsnitt har ett MenuCard restaurangbesök om dagen.

Affärsmodellen är synnerligen skalbar, internationaliseringsbar och lönsam när affärsvolymen uppnått en kritisk massa. När man jämför med de konkurrenter som nämnts ovan bör man ha i åtanke att MenuCard inte är en B2C utan en B2B-tjänst. MenuCard riktar sig till företag med en tjänst som digitaliserar och effektiviserar en av de få kvarvarande administrativa områden som fortfarande sköts manuellt och som samtidigt ger restaurangerna snabbare och billigare access till anställda med representation, dvs. de mest attraktiva restauranggästerna. Målet är att etablera MenuCard som en ny standard på marknaden, en standard som knyter ihop bra restauranger med bra kunder samtidigt som företag sparar pengar och uppnår administrativa fördelar.

KÖPENHAMN ÄR EN VÄLDIGT LITEN DEL AV EUROPA.

	CITY	COUNTRY	POPULATION*	SHARE
1	London	UK	14 031 830	11,00%
2	Paris	France	12 005 077	9,50%
3	Madrid	Spain	6 378 297	5,00%
4	Barcelona	Spain	5 445 616	4,30%
5	Ruhr area	Germany	5 045 784	4,00%
6	Berlin	Germany	5 005 216	3,90%
7	Milan	Italy	4 267 946	3,40%
8	Athens	Greece	3 863 763	3,00%
9	Rome	Italy	3 700 000	2,90%
10	Warsaw	Poland	3 304 641	2,60%
11	Hamburg	Germany	3 173 871	2,50%
12	Naples	Italy	3 127 390	2,50%
13	Bonn	Germany	3 023 545	2,40%
14	Budapest	Hungary	2 971 246	2,30%
15	Brussels	Belgium	2 967 513	2,30%
16	Lisbon	Portugal	2 839 908	2,20%
17	Munich	Germany	2 808 581	2,20%
18	Rotterdam	Netherlands	2 808 550	2,20%
19	Katowice	Poland	2 743 929	2,20%
20	Stuttgart	Germany	2 678 795	2,10%
21	Manchester	UK	2 615 144	2,10%
22	Frankfurt	Germany	2 573 745	2,00%
23	Lille-Kortrijk-Tournai	France/Belgium	2 572 374	2,00%
24	Prague	Czech Republic	2 522 136	2,00%
25	Valencia	Spain	2 516 818	2,00%
26	Amsterdam	Netherlands	2 437 114	1,90%
27	Vienna	Austria	2 339 807	1,80%
28	Birmingham	UK	2 332 629	1,80%
29	Turin	Italy	2 302 353	1,80%
30	Bucharest	Romania	2 267 419	1,80%
31	West Yorkshire	UK	2 238 127	1,80%
32	Lyon	France	2 188 759	1,70%
33	Stockholm	Sweden	2 034 354	1,60%
34	Zürich	Switzerland	1 984 534	1,60%
35	Copenhagen	Denmark	1 893 010	1,50%

127 009 821

*Eurostat 2014

¹⁶ Wikipedia 10 november 2016 (www.en.wikipedia.org/wiki/List_of_metropolitan_areas_in_Europe)

¹⁷ Wikipedia, 10 november 2016 (www.en.wikipedia.org/wiki/List_of_Metropolitan_Statistical_Areas#United_States)



NOTERINGSEMISSIONEN

Styrelsen i MenuCard AB bjuder härmed in allmänheten att teckna aktier i Bolaget.

EMISIONSBESLUT OCH EMISSIONSVOLYM

Den 1 november 2016 beslutade en extra bolagsstämma i MenuCard AB att genomföra en riktad emission om högst 4 539 650 aktier av serie B och 1 005 265 teckningsoptioner inför notering av Bolagets aktier på AktieTorget. Emissionen sker utan företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Av aktierna erbjuds allmänheten att teckna 3 333 333 aktier i en kontantemission till kursen SEK 4,50 per aktie. Resterande 1 206 317 aktier erbjuds aktieägare och andra intressenter som byter sina fordringar på det helägda danska dotterbolaget MenuCard ApS mot dessa aktier. Bytet sker till kurs SEK 4,50 per aktie. Då huvuddelen av fordringarna ursprungligen kunde konverteras till en kurs som låg 20% under kursen i den förestående emissionen, erbjuds de som överlåter sina fordringar även teckningsoptioner som berättigar till teckning av 1 005 265 aktier till kurs SEK 5,40 per aktie. Samtliga fordringsägare har inför emissionen förbundet sig att teckna aktier och därmed överlåta sina fordringar. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget ca 15 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till ca 2,3 MSEK, vidare elimineras skulderna om ca 4,1 MDKK (ca 5,4 MSEK) i det danska dotterbolaget. MenuCard AB bjuder nu in allmänheten att teckna aktier i kontantemissionen. Förutsättningar och information kring MenuCard och erbjudandet presenteras i detta memorandum.



PRISSÄTTNING AV AKTIEN

Styrelsen har fastställt prissättningen baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet, att det finns en stor marknadspotential och på de investeringar som gjorts i Bolaget. Bolagets värdering baseras på:

Verksamheten

Det finns företag som erbjuder delar av MenuCards koncept. MenuCard är emellertid unika med att erbjuda ett app-baserat helhetskoncept för B2B-marknaden. MenuCard växer, affärsmodellen har bevisats och MenuCard är redo att skala upp sin verksamhet. De värderingar som applicerats på andra företag vid förvärv och noteringar inom sektorn kombinerat med att MenuCard ger sina kunder ett bredare och mer komplett erbjudande har vägts in av styrelsen vid värderingen.

Marknads- och försäljningspotential

Den globala restaurangmarknaden beräknades omsätta USD 2 100 miljarder under 2015¹⁶). Bara den danska marknaden beräknas uppgå till DKK 22 miljarder²). Den del av dansk restaurangmarknad där MenuCards företagskoncept kan vara aktuell har en årlig omsättning som uppgår till ca DKK 10 miljarder²). Med en provision på MenuCards tjänst på 5% uppgår MenuCards marknadspotential till 500 MDKK bara i Danmark. Under 2015 förvärvade MenuCard ApS tillgångarna i EatCard, ett företag som erbjuder sina kunder möjlighet att ge rabatter på bland annat hotell- och restaurangbesök till VIP-kunder. Då EatCard finns i hela Skandinavien har MenuCard i och med förvärvet fått ett brofäste i Sverige och Norge som kan användas för den planerade expansionen.

Investeringar och nyemissioner

Hittills har det investerats omkring 14,7 MDKK i MenuCard ApS vilket motsvarar ca 19,9 MSEK. Värdet är angivet exklusive de konvertibla skuldebrev på 4,1 MDKK som parallellt med detta erbjudande konverteras mot aktier till samma kurs som i erbjudandet. Under sommaren 2016 genomfördes en riktad nyemission om ca 2,6 MSEK till en kurs om 3,75 SEK per aktie. Emissionen gjordes för att stärka Bolagets likviditet inför noteringsemissionen.

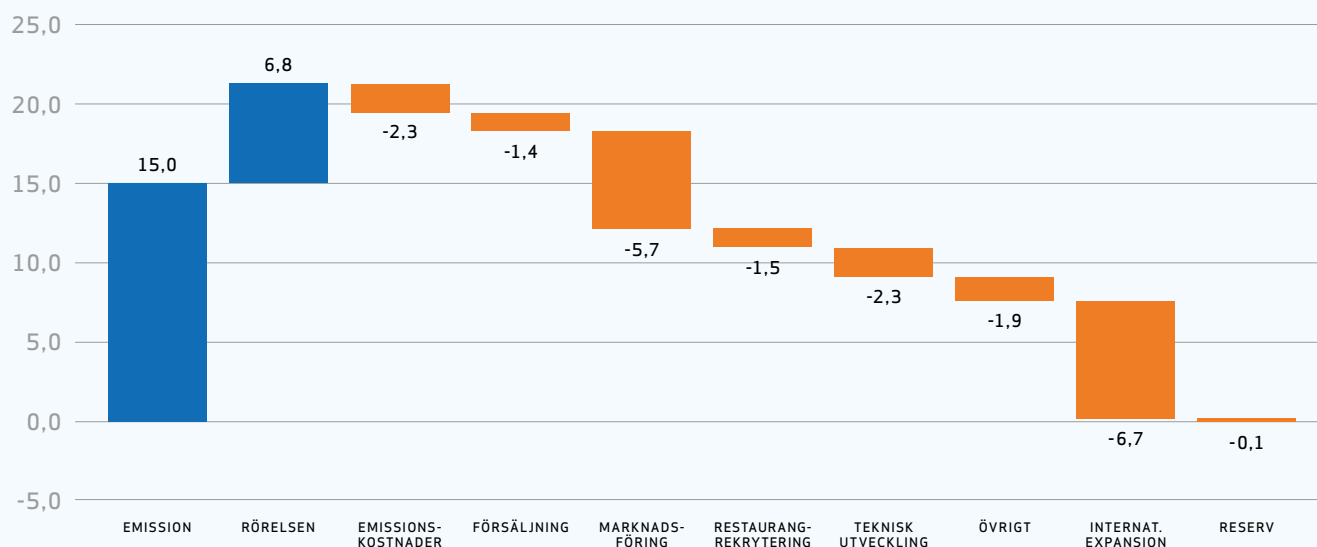
Värderingen i den nu aktuella emissionen, före konvertering av skuldebrev, har fastställts till cirka 21,9 MSEK (*pre-money*).

¹⁶ Wikipedia 10 november 2016 (www.en.wikipedia.org/wiki/List_of_metro-politan_areas_in_Europe)

¹⁷ Wikipedia, 10 november 2016 (www.en.wikipedia.org/wiki/List_of_Metro-politan_Statistical_Areas#United_States)

KAPITALANVÄNDNING

Kapitalanvändning fram till beräknad kassaflödespositivitet medio 2018



Diagrammet ovan visar hur det emitterade kapitalet och det kapital som beräknas komma från rörelsen avses att användas. Om emissionen inte blir fulltecknad minskar i första hand satsningen på den internationella expansionen.

KAPITALANVÄNDNING

Huvuddelen av emissionslikviden kommer att användas för marknadsföring (5,7 MSEK vid en fulltecknad emission). Den planerade marknadsföringen består av insatser som syftar till att få fler användare och att få användare att utnyttja MenuCard i än större utsträckning. MenuCard har en rad planlagda insatser som förväntas öka uppmärksamheten kring MenuCard, medvetenheten om fördelarna av att utnyttja tjänsten och den enskildes motivation att utnyttja MenuCard.

MenuCards planerade strategiska insatser kommer av konkurrensskäl att presenteras först när de lanseras.

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar en emission av högst 4 539 650 aktier av serie B (*Erbjudandet*). Varje aktie erbjuds till en teckningskurs om 4,50 SEK. Under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat, tillförs Bolaget ca 15 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 2,3 MSEK. Vidare elimineras skulderna om ca 5,4 MSEK i det danska dotterbolaget. Lägsta teckningsbelopp för att fullfölja emissionen är 9,0 MSEK exklusive det som tecknas i den parallellt pågående apportemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen i erbjudandet uppgår till 4,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Företrädesrätt

Erbjudandet riktas till allmänheten utan företrädesrätt för nuvarande aktieägare. De som ställt ut teckningsförbindelser inför den förestående emissionen är emellertid garanterade att få den tilldelning som de åtagit sig att teckna.

Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras från och med den 8 till och med den 22 december 2016. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden, vilket i så fall kommer att meddelas genom pressmeddelande på Bolagets hemsida senast den 28 december 2016.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier sker genom att en anmälningssedel, ifylld och undertecknad, skickas till Eminova Fondkommission (Emissionsinstitutet). Anmälningssedel skall vara Emissionsinstitutet tillhanda senast den 22 december. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. I det fall flera anmälningssedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Lägsta teckningspost uppgår till 1 000 aktier. Styrelsen förbehåller sig rätten att vid överteckning tilldela ett lägre antal aktier än vad som angetts i anmälan.

Anmälan skall skickas till:

Eminova FK AB,
Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm. Fax 08-684 211 29.
E-post (inskannad) info@eminova.se

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen där följande principer kommer att gälla:

1. Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
2. Att prioritera ägarspridning samt att i den mån det är möjligt tillse att varje tecknare erhåller minst 1000 aktier.
3. I det fall det inte går att tillgodose samtliga tecknare en minimipost om 1000 aktier, ska istället lottning ske.
4. Att skapa ett investeringsutrymme för eventuella tecknare som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget, vid övertäckning dock maximalt tio procent av det totala emissionsbeloppet. I förekommande fall ska Bolaget även redovisa till AktieTorget vilka s.k. strategiska investerare som erhåller tilldelning. Styrelsen är bemyndigad att göra en bedömning av en tecknares möjlighet att tillföra Bolaget strategiska värden från fall till fall.
5. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden som teckningssedeln lämnas

När tilldelningen har fastställts skickas en avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske omkring den 28 december 2016. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande. Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsidor, vilket beräknas ske under vecka 51, 2016.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 3 januari 2017 (Likviddagen) enligt instruktion på avräkningsnotan. Det innebär att likviden ska vara Eminova tillhanda senast på Likviddagen. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat tecknade aktier. Styrelsen förbehåller sig rätten att senarelägga Likviddagen.

Leverans av aktier

MenuCard AB är anslutet till Euroclear AB:s kontobaserade värdepapperssystem. När betalning erlagts och registrerats, kommer aktierna att levereras till respektive tecknares depå-/VP-konto.

Handel på aktietorget

MenuCard AB har godkänts av AktieTorgets noteringskommitté för upptagande till handel på AktieTorgets handelsplats under förutsättning att spridningskravet för aktien är uppfyllt och gränsen för lägsta teckningsbelopp av emissionen, 14,4 MSEK, varav 9,0 MSEK i kontantemissionen, uppnås. Om dessa kriterier inte uppnås och handel i aktien inte kan erbjudas, kommer

Erbjudandet att dras tillbaka. Idag förekommer ingen handel i aktien. Första handelsdag för MenuCard AB's aktier är beräknad till 23 januari 2017. Handelsbeteckningen kommer att vara MENU. ISIN-koden för aktien är SE0009383615.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

MenuCard AB har inför den pågående emissionen erhållit teckningsförbindelser och teckningsgarantier motsvarande 15,4 MSEK vilket utgör 76% av emissionsbeloppet.

Teckningsåtagande apportemission

Av den totala emissionen om 20,4 MSEK utgörs ca 5,4 MSEK av en apportemission. Bytet av fordringar mot aktier sker till samma kurs som kontantemissionen d.v.s. till 4,50 SEK per aktie. Då bytet avser konvertibla skuldebrev utställda av det danska dotterbolaget och dessa ursprungligen kunde konverteras till en kurs som understeg kursen i den pågående emissionen med 20% har de konverteringsberättigade erbjudits att vid bytet av fordringar mot aktier till kurs 4,50 SEK per aktie få en option som berättigar till att under tolv månader från första handelsdag på AktieTorget få teckna aktier till ett lika stort belopp som de byter fordringar mot aktier med en kurs av 5,40 SEK per aktie. De som erbjudits att byta sina fordringar mot aktier och som genom teckningsåtagande förbundit sig att göra detta framgår i uppställningen:

Teckningsåtagande	Fodran DKK	Omräknat SEK	Antal aktier
ICT Equity II K/S	892 500	1 183 119	262 915
Artha gruppen	735 000	974 333	216 518
JA-Pecunia ApS	420 000	556 762	123 725
Ypkendanz Consult ApS	315 000	417 571	92 794
Nicolai Kronborg Holding ApS	304 500	403 652	89 700
ICT Management ApS	299 250	396 693	88 154
Creative Organisations A/S	252 000	334 057	74 235
Carsten Fensholt	210 000	278 381	61 862
Christian Peytz via bolag	147 000	194 867	43 304
Martin Sattrup Christensen	120 750	160 069	35 571
Chris Pedersen	105 000	139 190	30 931
Venture Kapital ApS	52 500	69 595	15 466
Pars a/s	52 500	69 595	15 466
Knud-Erik Andreassen	52 500	69 595	15 466
Dennis Dencher	52 500	69 595	15 466
N. Stenfeldt & Partners ApS	42 000	55 676	12 372
Co-Org ApS	42 000	55 676	12 372
Summa	4 095 000	5 428 426	1 206 317

Teckningsåtagande kontantemission

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser avseende aktier motsvarande ca 2 MSEK. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Tecknarna har emellertid garanterats tilldelning i den förestående emissionen motsvarande sitt teckningsåtagande. I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka avtalats skriftligen. De som avgivit teckningsförbindelser kan nås på Bolagets adress.

Teckningsåtagande	Datum för avtal	Förbindelse (SEK)	Tidigare ägarandel
ICT Equity II K/S	161129	264 000	29,7%
Artha gruppen	161122	264 000	6,2%
JA-Pecunia ApS	161128	264 000	2,5%
Charles Kastbjerg	161202	165 000	0,7%
Creative Organisations A/S	161205	132 000	10,5%
Ypkendanz Consult ApS	161203	132 000	2,5%
Chris Pedersen	161205	92 400	5,5%
Nicolai Kronborg Holding ApS	161128	66 000	0,0%
Martin Sattrup Christensen	161123	66 000	2,5%
Knud-Erik Andreasen	161201	66 000	0,6%
Co-Org ApS	161123	66 000	0,0%
Dennis Dencher	161122	66 000	0,4%
Cardiopharma ApS	161121	66 000	1,5%
Lasse Richter Petersen	161121	66 000	1,5%
SML Holding ApS	161121	66 000	0,4%
HHR Holding A/S	161129	33 000	1,8%
BJ Mørdrup Invest ApS	161205	33 000	5,1%
ICT Management ApS	161202	26 400	1,0%
Ivan 03 ApS	161128	26 400	5,8%
CCLJ ApS	161128	13 200	3,9%
Lew Invest ApS	161123	6 600	0,4%
Arnstedt Holding ApS	161205	1 320	3,2%
Summa		1 981 320	

Emissionsgaranti

Utöver teckningsförbindelserna ovan är emissionen garanterad upp till minimikravet för genomförandet av den pågående emissionen, dvs upp till 9 MSEK av kontantdelen. Garantin om SEK 7 518 680 ställdes ut den 5 december av det danska bolaget Formue Nord Markedsneutral A/S (CVR-nr. 37272035) med adress Nytorv 11, 2. sal, 9000 Aalborg, Danmark. Som betalning för garantierna utgår en kontant ersättning motsvarande 10% av garanterat belopp. Garanten innehar inte några aktier i Bolaget. Emissionsgarantin har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Emissionsgaranten kan nås på Bolagets adress.



STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEN

MenuCard AB har en dedikerad och professionell styrelse där ledamöterna tillsammans med VD Kim Lykke Sommer tar en aktiv roll i utvecklingen av Bolaget. Styrelsen har erfarenhet och kompetens inom många av de områden som är väsentliga för företaget. Vid sidan av generell erfarenhet av entreprenörskap och erfarenhet från verksamheter som utgör MenuCards

kunder, finns i styrelsen även bl.a. kompetens inom digital marknadsföring, e-mail marketing, internationell restaurangverksamhet, erfarenhet från leverantörer till restauranger, konceptutveckling, internationell affärsutveckling, kapitalanskaffning och utveckling av företags interna processer.



MenuCard AB's styrelse, från vänster: Carsten Fensholt, Nikolai Kronborg, Mikkel Jespersen, Martin Sattrup Christensen, Kim Lykke Sommer (Extern VD), Nicklas Stenfeldt, Sören Jonas Bruun och Christian Peytz. Ledamot Frederik Bruhn saknas på bilden.



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.

Ägande i MenuCard AB (om inget annat anges, via det helägda bolaget Ivan03):	Aktier (st)
Äger innan noteringsemissionen	280 993
Byter fordringar mot aktier i pågående apportemission till kurs SEK 4,50	43 304
Innehar optioner att teckna aktier till kurs SEK 4,42 (privat innehav)	19 570*
Kommer att ha optioner att teckna aktier till kurs SEK 5,40	36 087*

*) Se avsnitt om teckningsoptioner i punkten Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagsengagemang under de senaste fem åren.

Bolag	Position	Aktualitet
MenuCard AB	Ordförande	Pågående
MenuCard ApS	Ordförande	Pågående
Peytz & Co A/S	Ledamot	Pågående
The 3D Group A/S	Ordförande	Pågående
Inlead ApS	Ordförande	Pågående
Momentum Holding A/S	Ledamot	Pågående
STV Production AB	Ledamot	Pågående
The Social Digits	Ordförande	Pågående
Mayday Film A/S	Ledamot	Pågående
Rasmus Nielsen Holding ApS	Ledamot	Pågående
3D Print Scandinavia A/S	Ordförande	Pågående
3D Print Ventures A/S	Ordförande	Pågående
3D Printhuset A/S	Ledamot	Pågående
Danske Medier Brancheforening	Ledamot	Pågående
Behandlingsvejviseren A/S	Ledamot	Avslutat
Mediaxes A/S	Ledamot	Avslutat
FDIM Holding	Ordförande	Avslutat
STV Fakta ApS	Ledamot	Avslutat
Doctorservice A/S	Ledamot	Avslutat
Danske Medier Research ApS	Ledamot	Avslutat
Ritzau Fokus A/S	Ledamot	Avslutat
Håndvaerker.dk A/S	Ordförande	Avslutat
Azzurri A/S	Ledamot	Avslutat

Delägarskap som varit över 10% i något bolag under de senaste fem åren.

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
Ivan03 ApS	100%	100%	Pågående
Peytz & Co A/S (via Ivan03 ApS)	45%	45%	Pågående
Peytz & Co A/S äger			
Peytz & Co AS	100%	100%	Pågående
MOC A/S	100%	100%	Pågående
Nordic Web A/S	100%	100%	Pågående
IP MANAGEMENT ApS	51%	51%	Pågående
Inlead ApS	49%	49%	Pågående
THE 3D GROUP ApS	15%	15%	Pågående



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.

Ägande i MenuCard AB (via det delägda bolaget ICT Management ApS):	Aktier (st)
Äger innan noteringsemissionen	50 000
Byter fordringar mot aktier i pågående apportemission till kurs SEK 4,50	88 154
Innehar optioner att teckna aktier till kurs SEK 4,42	14 667*)
Kommer att ha optioner att teckna aktier till kurs SEK 5,40	73 462*)
Det närstående företaget ICT Equity II K/S äger innan noteringsemissionen	1 443 705
ICT Equity II K/S byter fordringar mot aktier i pågående apportemission till kurs SEK 4,50	262 915
ICT Equity II K/S kommer att ha optioner att teckna aktier till kurs SEK 5,40	219 095*)

*) Se avsnitt om teckningsoptioner i punkten Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagsengagemang under de senaste fem åren.

Bolag	Position	Aktualitet
MenuCard AB	Vice Ordförande	Pågående
MenuCard ApS	Vice Ordförande	Pågående
ICT Partner Holding ApS	Grundare	Pågående
ICT Management ApS	General Partner	Pågående
Realfiction ApS	Ledamot	Pågående
A2I Systems ApS	Ledamot	Avslutat
Connect Denmark	Ordförande	Avslutat

Delägarskap som varit över 10% i något bolag under de senaste fem åren.

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
ICT Partner Holding ApS	79%	50%	Pågående
1st Advisory Services Ltd (vilande bolag)	50%	50%	Pågående
1st Corporate Technologies Ltd. (vilande bolag)	100%	100%	Pågående
ApS af 1.10.1999	100%	100%	Avslutat



Martin Sattrup Christensen – Ledamot

Martin Sattrup Christensen, född 1962, är utbildad officer vid Hærens Officersskole, 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.

Ägande i MenuCard AB:	Aktier (st)
Äger innan noteringsemissionen	119 821
Byter fordringar mot aktier i pågående apportemission till kurs SEK 4,50	35 571
Innehar optioner att teckna aktier till kurs SEK 4,42	9 785 *)
Kommer att ha optioner att teckna aktier till kurs SEK 5,40	29 643 *)

*) Se avsnitt om teckningsoptioner i punkten Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagsengagemang under de senaste fem åren.

Bolag	Position	Aktualitet
MenuCard AB	Ledamot	Pågående
MenuCard ApS	Ledamot	Pågående
DigiRehab	Ordförande	Pågående
Jensen's Bøfhus A/S	Ledamot	Pågående
Kypa Invest A/S	Ledamot	Pågående
Jensen's Deli A/S	Ledamot	Pågående
Jensen's Bøfhus Holding A/S	Ledamot	Pågående
Skoven Ejendomme A/S	Ledamot	Pågående
Av Center København A/S	Ledamot	Pågående
Jensen's Food Group A/S	Ledamot	Pågående
Byala Panorama View A/S	Ledamot	Pågående
Unit.DK A/S	Ledamot	Pågående
Karl Chr. Skov Jensen A/S	Ledamot	Pågående
Danske Familierestauranter A/S	Ledamot	Pågående
Franck A A/S	Ledamot	Pågående
Leos Lekland AB	Ledamot	Pågående
Sticks 'n' Sushi Holding A/S	Ledamot	Avslutat
Sticks 'n' Sushi A/S	Ledamot	Avslutat
Jysk Linnedservice A/S	Ledamot	Avslutat
Frederiksborg Linnedservice A/S	Ledamot	Avslutat

Delägarskap som varit över 10% i något bolag under de senaste fem åren.

Inga

**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 snabbrikliga konsumentprodukter. Styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2016.

Ägande i MenuCard AB:	Aktier (st)
Äger innan noteringsemissionen	256 410
Byter fordringar mot aktier i pågående apportemission till kurs SEK 4,50	61 862
Innehar optioner att teckna aktier till kurs SEK 4,42	46 960 *)
Kommer att ha optioner att teckna aktier till kurs SEK 5,40	51 552 *)

*) Se avsnitt om teckningsoptioner i punkten Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagsengagemang under de senaste fem åren.

Bolag	Position	Aktualitet
MenuCard AB	Ledamot	Pågående
MenuCard ApS	Ledamot	Pågående
Progressive IT A/S	Ordförande	Pågående **)
Progressive IT A/S	Ledamot	Avslutat
SSG A/S	Ledamot	Pågående***)
Eatcard A/S	Ordförande	Avslutat
KMD	Ledamot	Avslutat ***)
KMD BPO A/S	Ledamot	Avslutat
Medialogic	Ledamot	Avslutat
Axapoint A/S	Ledamot	Avslutat

Delägarskap som varit över 10% i något bolag under de senaste fem åren.

Inga

*) Se avsnitt om teckningsoptioner i punkten Aktiekapital och ägarförhållanden.

***) Ledamot 2013 - 2016, ordförande från 2016.

****) I sina engagemang i KMD och SSG satt Carsten också i en rad interna holdingbolag som ingick i dessa koncerners ägarstrukturer.



Mikkel Jespersen – Ledamot

Mikkel Jespersen, född 1969, utexaminerades som Cand. comm. (Candidatus communicationis) från Roskilde Universitetscenter 1997. Mikkel är partner i, och medgrundare av, webdesignbyrå 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.

Ägande i MenuCard AB (via det delägda bolaget Creative Organisations A/S):	Aktier (st)
Äger innan noteringsemissionen	510 830
Byter fordringar mot aktier i pågående apportemission till kurs SEK 4,50	74 235
Innehar optioner att teckna aktier till kurs SEK 4,42	9 785 *)
Kommer att ha optioner att teckna aktier till kurs SEK 5,40	61 862 *)

*) Se avsnitt om teckningsoptioner i punkten Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagsengagemang under de senaste fem åren.

Bolag	Position	Aktualitet
MenuCard AB	Ledamot	Pågående
MenuCard ApS	Ledamot	Pågående
Design2Innovate	Ledamot	Pågående
Association of Danish Digital Agencies (ADDA)	Vice Ordförande	Avslutat

Delägarskap som varit över 10% i något bolag under de senaste fem åren.

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
Creative Organisations A/S	33,33%	33,33	Pågående
Creative Organisations äger:			
1508 A/S	92%	92%	Pågående
Kit Couture ApS	100%	100%	Pågående
Headnet ApS	35%	35%	Pågående
MenuCard ApS	13%	13%	Pågående



Nikolai Kronborg – Ledamot

Nikolai Kronborg, född 1972, innehar Cand. Oecon (Economics and Management) från Århus Universitet. Nikolai startade 2000 WHERE2GO – en omnikanal 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 anlita som rådgivare i ett antal start-up bolag. Styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2015.

Ägande i MenuCard AB (via det helägda bolaget Nikolai Kronborg ApS):	Aktier (st)
Äger innan noteringsemissionen	0
Byter fordringar mot aktier i pågående apportemission till kurs SEK 4,50	89 700
Innehar optioner att teckna aktier till kurs SEK 4,42	9 785 *)
Kommer att ha optioner att teckna aktier till kurs SEK 5,40	74 750 *)

*) Se avsnitt om teckningsoptioner i punkten Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagsengagemang under de senaste fem åren.

Bolag	Position	Aktualitet
MenuCard AB	Ledamot	Pågående
MenuCard ApS	Ledamot	Pågående
Otto Suenson & Co A/S	Ledamot	Pågående
Right People Group ApS	Ledamot	Pågående
Pixel Pandemic Holding ApS	Ledamot	Pågående

Delägarskap som varit över 10% i något bolag under de senaste fem åren.

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
Nikolai Kronborg Holding ApS	100%	100%	Pågående



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.

Ägande i MenuCard AB (om inget annat anges, via det helägda bolaget N. Stenfeldt & Partners ApS): Aktier (st)

Äger innan noteringsemissionen	149 821
Byter fordringar mot aktier i pågående apportemission till kurs SEK 4,50	12 372
Innehåller optioner att teckna aktier till kurs SEK 4,42 (privat innehav)	9 785 *)
Kommer att ha optioner att teckna aktier till kurs SEK 5,40	10 310 *)

*) Se avsnitt om teckningsoptioner i punkten Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagsengagemang under de senaste fem åren.

Bolag	Position	Aktualitet
MenuCard AB	Ledamot	Pågående
MenuCard ApS	Ledamot	Pågående
N. Stenfeldt & Partners	Ledamot	Pågående
Cocarrot ApS	Ledamot	Avslutat

Delägarskap som varit över 10% i något bolag under de senaste fem åren.

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
Nordic Innovation Hub IVS	100%	100%	Pågående
N. Stenfeldt & Partners ApS	100%	100%	Pågående
Dansk Handel & Forbrug ApS	50%	50%	Avslutat
Weltkuglen ApS	50%	50%	Avslutat
MenuCard ApS	50%	50%	Genomgjorda emissioner minskat till ca 3,2%



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.

Ägande i MenuCard AB:

Aktier (st)

Saknar ägande i Bolaget

Bolagsengagemang under de senaste fem åren.

Bolag	Position	Aktualitet
Dansk Triumph Samlefabrik A/S	Styrelseordförande	Pågående
Advokataktieselskabet Dahl	Styrelsemedlem	Pågående
Dahl Advokatpartnerselskab	Styrelsemedlem	Pågående
Komplementaranpartsselskabet Dahl	Styrelsemedlem	Pågående
DT9 af 31122015 P/S	Styrelsemedlem	Pågående
NHN 40 Invest IVS	Styrelsemedlem	Pågående

Delägarskap som varit över 10% i något bolag under de senaste fem åren.

Bolag	Ägande	Röstetal	Aktualitet
Komplementarselskapet DT9 af 31122015	16,67%	16,67%	Pågående
DT9 af 31122015	16,67%	16,67%	Pågående



Kim Lykke Sommer
VD | CEO

Innehar optioner som ger rätt att teckna 274 324 aktier i MenuCard till kurs 4,42 SEK per aktie

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 innehaft 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.



Lars Weis
Försäljningschef

Innehar optioner som ger rätt att teckna aktier för SEK 662 810. Optionerna ger rätt att teckna aktier till marknadskurs dock lägst till kursen 7,72 SEK per aktie och högst till kursen 15,47 SEK per aktie. Maximalt kan Lars teckna 85 764 aktier under detta optionsprogram

Lars Weis är född 1966. Lars har sedan 1993 arbetat med marknadsföring, försäljning och sponsorer hos bl.a. TV3 och livsstilsmagasinet Euroman. Mellan åren 1999 och 2009 var Lars direktör för Weis & Co. Publishing och Brandhouse Group. Båda verksamheterna har haft fokus på strategi- och kommunikationsarbete för stora etablerade varumärken. Lars grundade EatCard 2009 och har där haft ansvar för avtal med företag och restauranger fram till MenuCard tog över tillgångarna i EatCard under andra halvåret 2015. Under de senaste 15 åren har Lars arrangerat ett flertal livsmedelsmässor och givit ut böcker om hotell och restauranger. Hos MenuCard är Lars ansvarig för att få till stånd avtal med restauranger och hotell.



Christina Juhl Nielsen
Kundchef

Innehar optioner som ger rätt att teckna 37 175 aktier i MenuCard AB till kurs 4,42 SEK per aktie

Christina Juhl Nielsen är född 1975. Hon innehar en Master of Science i Design och Communication från Copenhagen Business School och har under 15 år arbetat på Coop Danmark. Christina var med och utvecklade och relanserade Coops lojalitetsprogram för de 1,7 miljoner medlemmarna i Danmark, samtidigt som hon byggde upp Coops partnerprogram tillsammans med Kim Lykke Sommer. Hos MenuCard har Christina ansvar för kommunikationen med samarbetspartners, samt för marknadsföring och aktiviteter för användarna, både B2B och B2C.



Chris Pedersen
Tekniskt ansvarig / CTO

Äger 265 493 aktier i MenuCard AB. Chris byter fordringar mot aktier i pågående apportemission. motsvarande 30 931 aktier och kommer att ha optioner som ger rätt att teckna 25 776 aktier till kurs 5,40 SEK per aktie.

Chris Pedersen är född 1979. Chris har en Bachelor i datalogi från Köpenhamns universitet och har sedan 2000 arbetat med att hjälpa företag på Internet. Chris har varit aktiv i utvecklingen av MenuCard sedan 2011. Vid sidan av sin roll i MenuCard är Chris partner och utvecklingschef i Frankly A/S, ett IT-företag med 46 medarbetare, där Nordea och Mærsk är bland de viktigaste kunderna. Hos MenuCard har Chris ansvar för utveckling av IT-plattformen, den överordnade IT arkitekturen, samt med att stötta IT sidan i utvecklingen av verksamheten.



AKTIEKAPITAL & ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITALET**Aktiekapitalets utveckling**

År		Antal aktier		SEK	Kvotvärde	Kommentar
		Ökning	Totalt	Aktiekapital		
2016	Bolaget bildas		500	50 000	100,000	
2016	AktieSplit	12 833	13 333	50 000	3,750	Ca 26,67:1
2016	Apportemission	4 158 558	4 171 891	15 644 982	Ca 3,75	¹⁾
2016	Nedsättning av aktiekapitalet	0	4 171 891	521 486	0,125	²⁾
2016	Riktad nyemission	689 148	4 861 039	607 630	0,125	³⁾
2016	Apportemission	1 206 317	6 067 356	758 420	0,125	⁴⁾
2016	Kontantemission	3 333 333	9 400 689	1 175 086	0,125	⁵⁾
2016	Teckningsoptioner	1 608 639	11 009 328	1 376 166	0,125	⁶⁾

¹⁾ Förvärvet av MenuCard ApS

²⁾ Kapitalet sattes ner då aktiekapitalet i och med apportemissionen blivit oproportionerligt högt

³⁾ Skedde till kurs 3,75 SEK per aktie

⁴⁾ Apportemission för förvärv av konvertibla skuldebrev och förvärv av andra skulder i MenuCard ApS

⁵⁾ Under förutsättning att den förestående emissionen blir fulltecknad

⁶⁾ Under förutsättning att samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas

Aktiekapitalet i punktform

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.
- Antalet aktier skall vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 607 629,875 SEK.
- Kvotvärdet är 0,1250 SEK.
- Alla aktier är fullt betalda.
- Aktien är inte underställd tvångsinlösen.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i SEK.
- Det finns två utgivna aktieslag, aktier av serie A och aktier av serie B.
- Aktier av vardera aktieslaget kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.
- Det finns för närvarande 3 532 966 utgivna aktier av serie A och 1 328 073 av serie B.
- Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och av serie B till en (1) röst.
- Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat.
- Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Aktiens ISIN-kod är SE0009383615.

Vinstutdelning, m.m.

MenuCard AB har under tidigare år inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget har ingen utdelningspolicy men har för avsikt att lämna utdelning till aktieägarna då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget har resurser som inte behövs för MenuCards utvecklingsarbete eller expansion. Alla aktier har lika rätt till utdelning samt överskott vid avveckling, likvidation eller konkurs. De aktier som tecknas i

Erbjudandet berättigar till utdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock svensk kupongskatt.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har heller inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande avseende Bolagets aktier tidigare.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

A- och B-aktier

MenuCard AB har två aktieslag, A- och B-aktier. Av de utestående 4 861 039 aktierna utgör 3 532 976 A-aktier. Bolaget har endast ansökt om notering av Bolagets B-aktie på AktieTorget och har inga planer på att ansöka om notering av Bolagets A-aktie. Någon rätt att konvertera A-aktier till B-aktier föreligger inte. Någon konverteringsrätt kommer heller inte att införas under en period som åtminstone uppgår till tolv månader efter första handelsdag på AktieTorget. Det huvudsakliga syftet med uppdelningen i två aktieslag där endast det ena är föremål för handel är att säkerställa en stabil ägarbild under den närmaste tiden. De två största aktieägarna av de befintliga A och B aktierna, ICT och Creative Organisations har 90% A-aktier och 10% B-aktier. Övriga befintliga aktieägare, med undantag av de som tecknade aktier i den riktade nyemission som genomfördes under sommaren och som beskrevs i avsnittet inbjudan till teckning av aktier ovan, har 80% A-aktier och 20% B-aktier. De som tecknade aktier i den nämnda riktade nyemissionen ovan innehar endast B-aktier. Styrelsen, som representerar aktier med ett sammanlagt röstvärde på mer än 50% av alla röster efter den förestående emissionen har förbundit sig att inte rösta för en notering av Bolagets A-aktie eller att rösta för att införa konverteringsrätt av A-aktier till B-aktier under någon bolagsstämma som infaller under en period av 12 månader från första handelsdag på AktieTorget.

Utestående teckningsoptioner

MenuCard AB 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 Bolaget innehar teckningsoptioner som berättigar till teckning av sammanlagt 431 846 aktier. Aktierna kan tecknas till kursen SEK 4,42 per aktie. Löptiderna varierar för de olika befattningshavarna. Om optionerna utnyttjas tillförs Bolaget 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 – 31 dec 2017. Om optionerna utnyttjas tillförs Bolaget ca 1 326 TSEK.

Optionsprogram 3

Aktieägare och andra intressenter har lånat in sammanlagt DKK 4,1 MDKK (ca 5,4 MSEK) till MenuCard ApS. Långivarna byter sina fordringar på MenuCard ApS mot aktier i MenuCard AB till samma kurs som gäller i noteringsmissionen, d.v.s. SEK 4,50 per aktie. Då huvuddelen av MenuCard ApS skulder utgjordes av konvertibla skuldebrev med en förmånlig konverteringskurs erhåller de som överlåter sina fordringar också en option att teckna aktier för ett lika stort belopp som överlåtelssumman men till en kurs som ligger 20% över den kurs som tillämpas i denna emission, 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 Bolaget ca 5 428 TSEK.

AKTIEÄGARE

Ägarförteckning före apportemission (förvärv av skulder i MenuCard ApS) och förestående kontantemission

Namn	Antal aktier	Andel Kapital	Röster
ICT 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%	6,0%
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	10,2%	4,1%
Summa	4 861 039	100,0%	100,0%

Ägarförteckning efter apportemission (överlåtelse av fordringar på MenuCard ApS) och förestående kontantemission

Namn	Antal aktier	Andel	
		Kapital	Röster
ICT Equity II K/S	1 706 620	18,2%	32,4%
Creative Organisations ApS	585 065	6,2%	11,5%
Artha gruppen	516 071	5,5%	6,5%
Christian Peytz via bolag	324 297	3,4%	5,7%
Chris Pedersen	296 424	3,2%	5,4%
Carsten Fensholt	406 647	4,3%	5,5%
BJ Mördrup Invest ApS	247 450	2,6%	0,6%
Christian Læsö, direkt och via bolag	189 119	2,0%	3,8%
Arnstedt Holding ApS	154 722	1,6%	3,1%
Nicklas Stenfelt via bolag	162 193	1,7%	3,0%
Martin Sattrup Christensen	155 392	1,7%	2,5%
JA-Pecunia ApS	243 546	2,6%	2,7%
Ypkendanz Consult ApS	212 615	2,3%	2,6%
Venture Kapital ApS	135 287	1,4%	2,4%
Övriga (12 st)	731 908	7,8%	4,3%
Förestående kontantemission	3 333 333	35,3%	8,0%
Summa	9 400 689	100,0%	100,0%

Förutsätter att förestående emission blir fulltecknad.

Ägarförteckning efter emissioner och ett eventuellt utnyttjande av utestående teckningsoptioner

Namn	Antal aktier	Andel	
		Kapital	Röster
ICT Equity II K/S	1 706 620	15,6%	31,3%
Creative Organisations ApS	585 065	5,3%	11,0%
Artha gruppen	516 071	4,7%	6,2%
Christian Peytz via bolag	324 297	2,9%	5,5%
Chris Pedersen	296 424	2,7%	5,2%
Carsten Fensholt	406 647	3,7%	5,3%
BJ Mördrup Invest ApS	247 450	2,2%	0,6%
Christian Læsö, direkt och via bolag	189 119	1,7%	3,6%
Arnstedt Holding ApS	154 722	1,4%	3,0%
Nicklas Stenfelt via bolag	162 193	1,5%	2,9%
Martin Sattrup Christensen	155 392	1,4%	2,4%
JA-Pecunia ApS	243 546	2,2%	2,6%
Ypkendanz Consult ApS	212 615	1,9%	2,5%
Venture Kapital ApS	135 287	1,2%	2,3%
Övriga (12 st)	731 908	6,6%	4,1%
Förestående kontantemission	3 333 333	30,4%	7,8%
Optionsprogram 1 ¹⁾	431 846	3,9%	1,0%
Optionsprogram 2 ²⁾	171 528	1,6%	0,4%
Optionsprogram 3 ³⁾	1 005 265	9,1%	2,3%
Summa	11 009 328	100,0%	100,0%

Förutsätter att förestående emission blir fulltecknad samt att samtliga innehavare av teckningsoptioner utnyttjar sin rätt att teckna.

¹⁾ Optioner riktade till styrelse och ledande befattningshavare

²⁾ Optioner riktade till tidigare ägare av Eatcard

³⁾ Optioner som tecknas av de som byter sina fordringar i den till noteringsmissionen parallellt pågående apportemissionen

Om samtliga optioner utnyttjas tillförs Bolaget ca 8,7 MSEK.

För mer information, se sidan 38 för utförlig beskrivning i avsnittet Aktiekapitalet.

Utspädning

I det fall att den emission av aktier som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad, nyemitteras 4 539 650 aktier, inklusive bytet av fordringar mot aktier i pågående apportemission. Emissionen innebär i så fall en utspädning om 48,3% för de befintliga aktieägare som inte tecknar sig för ytterligare aktier i emissionen.

För det fall att emissionen blir fulltecknad och de som innehar teckningsoptioner väljer att utnyttja dessa, blir den sammanlagda utspädningen 55,8% för de befintliga aktieägare som inte tecknar sig för ytterligare aktier i emissionen eller utnyttjar sina eventuella teckningsoptioner.

Lock-up avtal

ICT Equity II K/S, Creative Organisations ApS och samtliga styrelsemedlemmar har tecknat ett avtal med AktieTorget innebärande de förbundit sig att inte avyttra mer än 10% av sitt befintliga innehav av aktier i

MenuCard AB, det vill säga det innehav var och en har innan den nu förestående emissionen, under en tidsperiod av 12 månader från och med första handelsdag på AktieTorget. Vidare har parterna förbundit sig att under samma tidsperiod inte sälja mer än 20% av de aktier som tecknas i apportemissionen, det vill säga den apportemission som beskrivs i detta memorandum. Vid sidan av denna överenskommelse skapar uppdelningen i A- och B-aktier en lock-up effekt även för övriga av Bolagets nuvarande aktieägare eftersom någon handel i A-aktien inte är planerad. Sammantaget innebär detta att 69% av alla aktier förutom de aktier som utfärdas i den förestående kontantemissionen om 15 MSEK omfattas av någon form av lock-up förfarande under 12 månader. Utöver ingångna lock-up avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier.



FINANSIELL ÖVERSIKT

MENUCARD AB bildades den 8 januari 2016. Bolagets första räkenskapsår löper från och med detta datum, till och med den 31 december 2016. Något årsbokslut har således inte upprättats. Den 1 november 2016 genomförde Bolaget en apportemission i vilket samtliga aktier i MenuCard ApS förvärvades. Nedan presenteras dels en resultat- och balansräkning såsom det faktiskt såg ut i MenuCard AB per den 30 september dels en proforma resultat- och balansräkning för moderbolaget som speglar hur det skulle ha sett ut om aktierna förvärvats per detta datum och om den riktade nyemission som genomfördes innan detta datum hade hunnit registreras. Vidare presenteras proforma redovisning för MenuCard koncernen om denna varit en koncern under 2016 och per den 30 september 2016.

Periodbokslutet som upprättats för perioden 8 januari – 30 september 2016 har genomgått en översiktlig granskning av MenuCard AB revisor.

	MenuCard koncernen		MenuCard AB	
	Proforma 2016-01-01 2016-09-30		Proforma 2016-01-08 2016-09-30	Utfall 2016-01-08 2016-09-30
RESULTATRÄKNING (SEK)				
Omsättning på restauranger	2 840 056		0	0
Övriga rörelseintäkter	57 240		0	0
Summa intäkter	2 897 296		0	0
Ersättning till restauranger	-2 501 100		0	0
Nettoomsättning på restauranger	396 196		0	0
Övriga externa kostnader	-1 949 468		-10 420	-10 420
Personalkostnader	-3 101 214		0	0
Av- och nedskrivningar	0		0	0
Summa kostnader	-5 050 683		-10 420	-10 420
Rörelseresultat	-4 654 487		-10 420	-10 420
Finansiella intäkter och kostnader	-210 409		-404	-404
Resultat efter finansiella poster	-4 864 896		-10 824	-10 824
Skatt	0		0	0
Resultat efter skatt	-4 864 896		-10 824	-10 824

BALANSRÄKNINGAR (SEK)	MenuCard koncernen			MenuCard AB	
	Proforma 1 2016-09-30	Proforma 2 2016-09-30	Proforma 3 2016-09-30	Proforma 2016-09-30	Utfall 2016-09-30
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar	42 186	42 186	42 186	18 713 511	0
Summa anläggningstillgångar	42 186	42 186	42 186	18 713 511	0
Omsättningstillgångar					
Lån till dotterbolag	0	0	0	1 291 828	1 291 828
Kundfordringar	0	0	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	119 196	119 196	119 196	1 830	1 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0	0	0	0
Kassa och bank	606 206	606 206	9 606 206	37 346	37 346
Summa omsättningstillgångar	725 402	725 402	9 725 402	1 331 004	1 331 004
SUMMA TILLGÅNGAR	767 588	767 588	9 767 588	20 044 515	1 331 004
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	564 547	715 337	965 337	564 547	50 000
Balanserat resultat	-1 223 458	3 480 035	12 230 035	19 490 792	0
Periodens förlust	-4 984 714	-4 984 714	-4 984 714	-10 824	-10 824
Summa eget kapital	-5 643 625	-789 342	8 210 658	20 044 515	39 176
Långfristiga skulder					
Konvertibla skuldebrev	4 854 283	0	0	0	0
Summa långfristiga skulder	4 854 283	0	0	0	0
Kortfristiga skulder					
Private Placement lån	0	0	0	0	1 291 828
Leverantörsskulder	1 017 489	1 017 489	1 017 489	0	0
Övriga skulder	539 441	539 441	539 441	0	0
Summa kortfristiga skulder	1 556 930	1 556 930	1 556 930	0	1 291 828
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	767 588	767 588	9 767 588	20 044 515	1 331 004
Ställda säkerheter	-	-	-	-	-

Koncernredovisning

Styrelsen har bedömt att MenuCard AB's förvärv av MenuCard ApS inte i sak har förändrat verksamheten eller aktieägarstrukturen varför koncernredovisningen har upprättats i enlighet med riktlinjerna för förvärv under samma bestämmandeinflytande. I korthet innebär detta att koncernredovisningen upprättas som om MenuCard ApS är det förvärvande bolaget.

I proformabalansräkning 1 redovisas hur koncernbalansräkningen skulle sett ut om koncernen varit en koncern per den 30 september 2016 (koncernbildningen skedde först den 1 november 2016). Koncernen har ett negativt eget kapital till följd av att MenuCard ApS har ett negativt eget kapital. Detta huvudsakligen beroende på att företaget inte aktiverat utvecklingskostnader utan tagit dessa löpande.

I proformabalansräkning 2 redovisas hur koncernbalansräkningen skulle sett ut om de konvertibla skuldebrev som getts ut av MenuCard ApS, och som finansierat verksamheten, skulle konverterats. Skuldebrev i fråga är de konvertibla skuldebrev som nu förvärfas i den pågående apportemissionen.

I proformabalansräkning 3 redovisas hur koncernbalansräkningen skulle sett ut per den 30 september om koncernen varit en koncern och om den nu pågående kontantemissionen varit genomförd och tecknats till den miniminivå som satts upp för genomförandet av den nu pågående emissionen.

MENUCARD APS – Då MenuCards verksamhet helt bedrivs i det danska dotterbolaget återges nedan även finansiell information avseende detta bolag. MenuCard ApS räkenskapsår sträcker sig från den 1 januari till och med den 31 december. Den finansiella informationen är hämtad ur MenuCard ApS årsredovisningar och periodbokslut men i samråd med MenuCard ApS revisor korrigerad för att skapa jämförbarhet mellan räkenskapsperioderna. Skillnaden mellan siffrorna nedan och årsredovisningarna 2013, 2014 och 2015 utgörs av att MenuCard numera bruttoredovisar restaurangförsäljningen. Omsättningssiffrorna för 2013, 2014 och 2015 har därför korrigerats. Vidare har MenuSpots ekonomiska inverkan på verksamheten brutits ut då denna verksamhet numera är nedlagd. Skillnaden mellan årsredovisningen och siffrorna nedan redovisas under resultaträkningen.

MenuCards årsredovisningar är granskade av MenuCard ApS revisor. Periodbokslutet som upprättats för perioden 1 januari – 30 september 2016 har genomgått en översiktlig granskning av densamme.

RESULTATRÄKNINGAR (DKK)	(9 mån) 2016	2015	2014	2013
Omsättning på restauranger	2 256 520	1 072 161	1 204 542	307 975 ¹⁾
Ersättning till restauranger	-1 987 208	-967 805	-1 118 787	-291 262 ¹⁾
Nettoomsättning på restauranger	269 312	104 356	85 755	16 713 ¹⁾
Övriga intäkter (abonnemang, m.m.)	45 479	54 960	119 850	56 077 ²⁾
Ersättning från partners		79 115	225 452	120 385 ³⁾
Bruttovinst	314 791	238 431	431 057	193 175
Övriga externa kostnader	-1 540 639	-2 400 334	-1 254 309	-2 239 935
Personalkostnader	-2 464 019	-2 539 642	-2 108 271	-2 729 604
Summa kostnader	-4 004 658	-4 939 976	-3 362 580	-4 969 539
Rörelseresultat	-3 689 867	-4 701 545	-2 931 523	-4 776 364
Finansiella intäkter och kostnader	-148 902	-19 350	41 686	597 ⁴⁾
Resultat efter finansiella poster	-3 838 769	-4 720 895	-2 889 837	-4 775 767
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-3 838 769	-4 720 895	-2 889 837	-4 775 767
<i>Resultat i periodrapport</i>	-3 856 723	-4 653 049	-2 438 041	-3 708 590
<i>Skillnad (eliminering av MenuSpot)</i>	17 954	-67 846	-451 796	-1 067 177 ⁵⁾
Förklaring till skillnaden:				
Omsättning från MenuSpot verksamheten			171 957	1 218 080
Varukostnader i MenuSpot verksamheten			-11 822	-150 903
Intäkter från kapitalandrar i närstående företag	-17 954	67 846	291 661	
Sammanlagd skillnad	-17 954	67 846	451 796	1 067 177

¹⁾ Nuvarande verksamhet har byggts upp efter lansering av ny teknisk lösning 1 oktober 2015. Omsättningen sjönk och var i stort sett obefintlig strax innan lanseringen

²⁾ Övriga intäkter består primärt av försäljning av abonnemang som kunnat köpas via hemsidan.

³⁾ I 2015 beslutades att inte debitera någon avgift för företag som anslöt sig till MenuCard ("Freemium" modellen).

⁴⁾ Finansiella utgifter 2016 utgörs primärt av räntor på konvertibla skuldebrev.

⁵⁾ MenuSpot utgjorde en väsentlig del av verksamheten under 2013 och 2014, men har lyfts ut uppställningen för att skapa jämförbarhet mellan åren.

BALANSRÄKNINGAR (DKK)	2016-09-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Finansiella anläggningstillgångar	32 640	32 000	45 000	45 000	45 000
Summa anläggningstillgångar	32 640	32 000	45 000	45 000	45 000
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	0	1 622	7 590	5 972	0
Övriga kortfristiga fordringar	90 807	197 782	125 775	18 056	163 771
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	9 130	49 500	43 135	85 398
Kassa och bank	440 133	445 332	1 975 502	308 221	594 518
Summa omsättningstillgångar	530 940	653 866	2 158 367	375 384	843 687
SUMMA TILLGÅNGAR	563 580	685 866	2 203 367	420 384	888 687
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	3 717 512	3 685 461	3 429 051	371 239	0
Balanserat resultat	-1 539 616	2 958 675	967 665	2 715 002	85 627
Periodens resultat	-3 856 723	-4 653 049	-2 438 041	-3 708 590	-211 469
Summa eget kapital	-5 396 339	-1 694 374	1 958 675	-622 349	-125 842
Långfristiga skulder					
Konvertibla skuldebrev	4 755 307	1 222 235	0	560 000	0
Summa långfristiga skulder	4 755 307	1 222 235	0	560 000	0
Kortfristiga skulder					
Kortfristig del av långfristiga lån	0	0	0	0	350
Leverantörsskulder	787 241	688 415	60 595	236 775	399 330
Övriga skulder	417 371	469 590	184 097	245 958	614 849
Summa kortfristiga skulder	1 204 612	1 158 005	244 692	482 733	1 014 179
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	563 580	685 866	2 203 367	420 384	888 337
Ställda säkerheter	-	-	-	-	-

KASSAFLÖDESANALYSER (DKK)	(9 mån) 2016	2015	2014	2013
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-3 856 723	-4 653 049	-2 438 041	-3 708 590
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	0	0
Betald skatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 856 723	-4 653 049	-2 438 041	-3 708 590
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av kundfordringar	1 622	5 968	-1 617	-5 972
Förändring av övriga kortfristiga fordringar	116 105	-31 637	-114 084	187 978
Förändring av leverantörsskulder	98 826	627 820	-176 180	-162 555
Förändring av övriga kortfristiga skulder	-22 460	285 493	-61 861	-368 891
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 662 630	-3 765 405	-2 791 783	-4 058 030
Investeringsverksamheten				
Investeringar och avyttringar	-640	13 000	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-640	13 000	0	0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	125 000	1 125 000	5 019 065	3 212 083
Tecknad men per den 31 december ej inbetald del	0	-125 000	0	0
Konvertibla skuldebrev	3 533 072	1 222 235	-560 000	560 000
Lån	0	0	0	-350
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 658 072	2 222 235	4 459 065	3 771 733
Förändring av likvida medel	-5 198	-1 530 170	1 667 282	-286 297
Likvida medel vid periodens början	445 332	1 975 502	308 221	594 518
Likvida medel vid periodens slut	440 133	445 332	1 975 502	308 221

	2015	2014	2013
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg
Soliditet (%)	Neg	94%	Neg
Anställda (antal)	8	5	0

DEFINITIONER

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat delat med intäkter.
Soliditet:	Bokfört eget kapital delat med balansomslutningen vid räkenskapsårets utgång.
Anställda:	Genomsnittligt antal anställda under räkenskapsåret.
Neg:	Negativt.

RÖRELSEKAPITALBEHOV

Kapitalbehovet för att genomföra det som beskrivs i detta memorandum har bedömts uppgå till 9 MSEK. Det danska dotterbolaget hade per den 30 september 2016, 440 TDKK i likvida medel och det svenska moderbolaget är ett nybildat lagerbolag, vilket innebär att Bolagets förestående rörelsekapitalbehov inte täcks av Bolagets tillgängliga medel. Den förestående emissionen kommer, om den blir fulltecknad, att inbringa 15 MSEK före emissionskostnader vilket räcker mer än 12 månader. De resurser som tas in kommer att användas för att expandera den danska verksamheten

för att denna skall få den kritiska massa som krävs för långsiktig lönsamhet och uthållighet, men också skapa brohuvud i Sverige samt till att förbereda ytterligare internationalisering av Menu Card.

INFÖRLIVADE DOKUMENT

Som nämndes inledningsvis har MenuCard AB ännu inte upprättat något årsbokslut. Fullständig historisk finansiell information avseende MenuCard ApS finns emellertid tillgänglig och införlivas genom hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se intill) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med dansk lag. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på MenuCards kontor i Valby och på Bolagets hemsida www.menucard.se

ÅRSREDOVISNINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

- » 2013-01-01 – 2013-12-31 MenuCard ApS, CVR-nr 33 78 48 72
- » 2014-01-01 – 2014-12-31 MenuCard ApS, CVR-nr 33 78 48 72
- » 2015-01-01 – 2015-12-31 MenuCard ApS, CVR-nr 33 78 48 72



**KOMMENTARER TILL DEN
FINANSIELLA UTVECKLINGEN**

MENUCARD AB

Kostnaderna under 2016 utgörs av kostnader för bildandet av Bolaget. De finansiella tillgångarna utgörs av aktierna i MenuCard ApS.

MENUCARD APS*Kommentarer till omsättning och resultat 2013:*

Under året bestod verksamheten dels av det dåvarande MenuCard som utgick från ett plastkort som medlemmarna visade upp vid restaurangbesök för att få rabatt, dels en verksamhet som gick under benämningen MenuSpot och som gick ut på att Bolaget skickade ut rabatterbjudanden till de 150 000 medlemmar som MenuCard hade. Huvuddelen av omsättningen 2013 kom från verksamheten i MenuSpot. Denna omsättning har som tidigare nämnts brutits ut ur resultaträkningen ovan. Kassaflödet från MenuSpot och externt kapital investerades i att bära kostnader för att utveckla en effektivare affärsmodell för MenuCards kärnverksamhet.

Kommentarer till omsättning och resultat 2014:

Även intäkterna 2014 kom huvudsakligen från MenuSpot men också till viss del från de abonnemangsintäkter som infördes för MenuCards privatkunder. Bolaget investerade under året i att bära kostnaderna för att utveckla den första generationens teknologiplattform som inkluderade QR scanner att ha på restaurangerna. Teknologin fungerade och många kunder utnyttjade servicen, men endast ett fåtal transaktioner blev registrerade på grund av lösningens komplexitet.

Kommentarer till omsättning och resultat 2015:

Bolagets fokus på MenuSpot och privata abonnemang minskades till förmån för den nya inriktningen på MenuCard Business. Det externa kapital som restes investerades i att bygga upp en ny organisation, en ny teknisk plattform och på att etablera avtal med företag och restauranger. Den externa operatör som MenuSpot anlitat upphörde med sin verksamhet vilket innebar att MenuSpot ApS inte heller kunde bedriva någon verksamhet. MenuCard valde att lägga ner verksamheten och MenuSpot är numera ett vilande dotterbolag men med 100 000 adresser till de ursprungliga MenuCard-användarna. Sedan dess har MenuCard full fokus på sin förfinade kärnverksamhet som växer snabbt.

Kommentarer till omsättning och resultat 2016:

2016 kommer att vara första kalenderåret som MenuCard ApS fokuserar fullt ut på den nya affärsmodellen och med den nya tekniska plattformen. Under årets första månader har MenuCards omsättning i restaurangledet stadigt ökat månad för månad. Försäljningen i september var i stort sett dubbelt så stor som i januari.

Kommentarer till balansräkningarna:

MenuCard ApS har valt att inte balansera några utvecklingskostnader utan redovisa dessa som kostnader i resultaträkningen. Bolaget har för närvarande negativt eget kapital vilket är i sin ordning enligt dansk lagstiftning under förutsättning att styrelsen har en plan för hur det egna kapitalet skall återställas. Detta sker genom konvertering av de konvertibla skuldebrev som MenuCard AB erhåller i och med apportemissionen och genom kapitaltillskott som finansieras av den förestående kontantemissionen. När den parallellt pågående apportemissionen är genomförd kommer Bolaget åter att ha ett positivt eget kapital.

Någon väsentlig förändring i Menucard ApS finansiella ställning har inte skett sedan bokslutet för peioden 1 januari – 30 september 2016, som granskats översiktligt av MenuCard ApS revisor.



ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

KONCERNFÖRHÅLLANDE

MenuCard AB är moderbolag i en koncern innehållande det svenska moderbolaget och det helägda danska dotterbolaget MenuCard ApS samt Menuspot ApS som är ett passivt dotterbolag till MenuCard ApS och vars värde bokförts till 0 SEK i MenuCard ApS balansräkning. Bolaget, som förvärvades av ICT Equity II K/S den 2 februari 2016, bildades den 8 januari 2016 som ett s.k. lagerbolag. Efter ICTs förvärv erbjöds aktieägarna i MenuCard ApS att få byta sina aktier i relationen 1:1 mot aktier i Bolaget. MenuCard AB fick i och med andelsbytet samma ägarstruktur som MenuCard ApS tidigare haft och MenuCard ApS blev ett helägt dotterbolag till MenuCard AB. Syftet med andelsbytet var att verksamheten skulle få ett svenskt moderbolag vars aktier i och med det skulle kunna noteras på AktieTorget. Det bokförda värdet på aktierna i MenuCard ApS uppgår i moderbolagets balansräkning till ca 18,7 MSEK.

KONCERNEN**MenuCard AB – moderbolaget**

Firmanamn: MenuCard AB
 Säte: Skåne län, Malmö kommun
 Organisationsnummer: 559046-2759
 Datum för bolagsbildning: 2016-01-08
 Land för bolagsbildning: Sverige
 Juridisk form: Publikt aktiebolag
 Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

MenuCard ApS

Firmanamn: MenuCard ApS
 CVR nummer: 33784872
 Tidpunkt för bolagsbildning: 2011-07-07
 Land för bolagsbildning: Danmark
 Juridisk form: Anpartsselskab
 Lagstiftning: Dansk rätt och Selskapsloven

MenuSpot ApS

Firmanamn: MenuSpot ApS
 CVR nummer: 35669906
 Tidpunkt för bolagsbildning: 2014
 Land för bolagsbildning: Danmark
 Juridisk form: Anpartsselskab

ADRESSER (båda bolagen)

Besöks- och postadress: Trekronergade 147C
 DK-2500 Valby, Danmark
 Telefon: +45 3131 6464
 Hemsida: www.MenuCard.se

STYRELSENS ARBETSFORMER

Styrelsens ledamöter invaldes under en extra bolagsstämma den 1 november 2016. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom uppdragsavtal och VD-instruktion. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

MenuCard har historiskt inte betalat några styrelsearvoden. De styrelseledamöter som vid sidan av styrelsearbetet arbetat aktivt med Bolaget har fakturerat för nedlagd tid. Under räkenskapsåret 2015 har styrelsens ordförande fakturerat motsvarande SEK 100 000, styrelsens vice ordförande motsvarande SEK 75 000 och övriga ledamöter vardera motsvarande SEK 50 000. Konsultarvodena skuldfördes i MenuCard ApS och fordringar överlättes i den apportemission som beskrivits tidigare i detta dokument och som löper parallellt med erbjudandet i detta memorandum. 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 samt en exit bonus om DKK 280 000 vid en eventuell försäljning av MenuCard ApS. Den årliga bonusen är avhängig uppfyllande av uppsatta mål. Det finns inga överenskommelser med någon styrelseledamot om ersättning efter att uppdraget avslutats.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Då MenuCard ApS i sin betalningsfunktion innehåller kundbetalningar har verksamheten tillstånd av Finanstilsynet, den danska motsvarigheten till den svenska Finansinspektionen. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i MenuCard ApS, vilka är de samma som i MenuCard AB, har granskats och godkänts i Finanstilsynets granskning (Fit & Proper).

Det finns inga familjeband bland styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna har intressen som kan komma i konflikt med Bolagets intressen. Det föreligger således ingen intressekonflikt mellan någon enskild styrelseledamots engagemang i MenuCard AB eller MenuCard ApS och dennes andra engagemang. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor i Valby i Danmark. Ingen av styrelsens ledamöter eller

ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål och har heller inte haft näringsförbud. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag. Christian Peytz utsågs till styrelseledamot och senare VD i Azzurri A/S 2010. Företaget hade vid detta tillfälle ett negativt eget kapital. Azzurri hade emellertid möjlighet att sluta ett samarbetsavtal med det italienska fotbollsförbundet om att upprätta en Internetportal för fotbollsfans. Avtalet ingicks men portalen blev inte den kommersiella framgång man trott. Det italienska fotbollsförbundet sade upp avtalet i början av 2013 och då det i och med det inte fanns förutsättningar att återställa det egna kapitalet inleddes en tvångslikvidation av bolaget, en process som senare övergick i en konkurs.

Sören Jonas Bruun ägde och satt som styrelseledamot i företaget ApS af 01.10.1999. Bolaget användes som konsultbolag. En uppsagd partner i ICT's första och mindre venture fond, Cerano SCS, framställde stora ersättningsanspråk. Även om företaget i övrigt var välfungerande och solvent kunde det inte finansiera anspråken och ApS af 01.10.1999 tvingades i konkurs 2013.

Martin Sattrup Christensen var verkställande direktör i Kærkommen ApS ett vård- och städföretag. Efter att ha förlorat en upphandling fick en konkurrent, A.B.C. Service ApS, finansiella problem och Kærkommen fick möjlighet att förvärva det. Som VD i Kærkommen utsågs Martin också som VD i A.B.C. Service. Företagets ekonomi var emellertid i för dåligt skick och företaget gick inte att rädda. 2015 försattes A.B.C. Service i konkurs.

REVISORER

Revisor i MenuCard AB

Revisionsbolag: Revisorsgruppen i Malmö AB,
Slottsgatan 20, 211 33 Malmö.
Tel. +46 (0) 40 664 63 80

Huvudansvarig revisor:

Auktoriserade revisorn Christian Sparrholm,
c/o Revisorsgruppen i Malmö AB,
Slottsgatan 20, 211 33 Malmö.

Revisor valdes vid en extra bolagstämma den 2 februari 2016 som hölls i samband med att ICT Equity II K/S förvärvade lagerbolaget av Svenska Standardbolag AB. Innan dess hade Bolaget inte haft någon revisor.

Revisor i MenuCard ApS och MenuSpot ApS

Revisionsbolag: INFO:REVISION, Buddingevej
312,2860 Søborg, Danmark.
Tel. +45 39 53 50 00

Huvudansvarig revisor:

Auktoriserade revisorn Simon Morthorst,
c/o INFO:REVISION,
Buddingevej 312, 2860 Søborg, Danmark.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

MenuCard ApS har tecknat ett kapitalanskaffningsavtal med ICT Management ApS. Avtalet innebär att ICT Management uppbär s.k. successfees för sitt arbete med kapitalanskaffning före och under noteringen av MenuCard AB på AktieTorget. Ersättningen uppgår till ca 7% av det belopp som de av ICT anvisade investerarna investerar i den förestående spridningsemissionen, en kostnad som ingår i det belopp som angetts som emissionskostnad tidigare i detta dokument.

AVTAL AVSEENDE FÖRVÄRV AV EATCARD APS

I november 2015 förvärvade MenuCard ApS tillgångarna i EatCard ApS. Förvärvade tillgångar bestod bl.a. av avtal med restauranger och hotell i Skandinavien. Som ersättning är EatCard ApS berättigad till 50 % av MenuCard ApS nettoomsättning härrörande från förvärvade tillgångar dock längst t.o.m. den 31 december 2018. Tillgångarna har hittills inte genererat någon omsättning och det finns f.n. inga inplanerade aktiviteter inom detta område.

TVISTER

Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljedomsförfarande och såvitt styrelsen känner till föreligger inga tvister.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information

Handlingarna finns på MenuCards kontor.

KÄLLHÄNVISNINGAR

Styrelsen försäkrar att information från källhänvisningar och referenser i memorandumet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.



BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING

2016-04-04

(559046-2759)

§1 | Firma

Bolagets firma är MenuCard AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 | Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun.

§3 | Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling och drift av en mobilapplikation som kan användas för administration av hotell- och restaurangbesök samt därmed förenlig verksamhet.

§4 | Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§5 | Aktieantal

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000.

§6 | Aktieslag

Bolagets aktier ska kunna utges i två serier: A-aktier och B-aktier.

A-aktier medför tio röster vardera. B-aktier medför en röst vardera. Aktier av vardera aktieslaget kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission av både A- och B-aktier ska ägare av A-aktier och B-aktier, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt).

Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut ägde och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska befintliga A-aktier medföra rätt till nya A-aktier och befintliga B-aktier medföra rätt till nya B-aktier.

Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt aktieslag.

§7 | Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 4-8 ledamöter utan suppleanter.

Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

§8 | Revisorer

Bolaget ska välja 1-2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

Dessa väljes på Årsstämman för tiden intill slutet av nästkommande Årsstämma.

§9 | Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida på Internet. Samtidigt som kallelse sker, skall bolaget genom kungörelse i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

§10 | Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

Vid årsstämman skall följande ärenden förekomma;

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Val av en eller två justeringsmän;
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 5) Godkännande av förslag till dagordning;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut:
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- 8) Fastställande av styrelse- och revisionsarvodet;
- 9) Val av:
 - a) styrelse och eventuella styrelsesuppleanter;
 - b) revisorer och eventuella revisorssuppleanter, när så skall ske.
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

§11 | Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§12 | Deltagande på stämman

För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före klockan 16.00 senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden får högst vara två.

§13 | Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Denna bolagsordning har antagits vid en extra bolagsstämma den 1 november 2016

A set of silverware, including a knife, a fork, and a spoon, is tied together with a piece of light-colored twine. The silverware is arranged vertically, with the handles pointing downwards and the blades/heads pointing upwards. The background is a dark, textured wooden surface. A semi-transparent blue horizontal band is overlaid across the middle of the image, containing the title text.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som tecknar aktier i MenuCard AB enligt föreliggande Erbjudande är baserad på aktuell lagstiftning (mars 2016) och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. MenuCard AB tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas av aktiebolag som näringsbetingad aktie eller innehas av handelsbolag.

GENERELLA FRÅGOR AVSEENDE FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Aktieägare som säljer aktier är i allmänhet föremål för beskattning av eventuella kapitalvinster som kan uppstå. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas normalt som försäljningspris minus försäljningskostnader med avdrag för anskaffningsvärdet.

FYSISKA PERSONER

Allmänt

Kapitalvinster på marknadsnoterade aktier är föremål för 30 % skatt för privatpersoner och dödsbon i Sverige. Kapitalförlust vid försäljning av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktierelaterade instrument under beskattningsåret och mot den skattepliktiga delen av kapitalvinster på onoterade aktier. Till den del det saknas sådana kapitalvinster att kvitta kapitalförlusten mot är 70 % av kapitalförlusten avdragsgill mot övriga skattepliktiga kapitalinkomster.

Om kapitalförluster som uppkommer för ett beskattningsår överstiger all kapitalinkomst för året, beviljas skattereduktion mot skatten på inkomst av tjänst, inkomst av näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunalfastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30% av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och 21 % av det återstående underskottet. Förluster kan inte föras över till ett annat beskattningsår.

Investeringssparkonto

Den 1 januari 2012 infördes möjlighet för fysiska personer att direktäga finansiella instrument via Investeringssparkonto ("ISK"). På finansiella instrument som ägs via ett ISK sker ingen beskattning baserat på eventuella kapitalvinster vid försäljning av tillgångar. Istället sker beskattningen genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns på ISK, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året. Skatten på ISK beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är en fjärdedel av summan av:

1. Värdet av tillgångarna vid ingången av varje kvartal;
2. Belopp som betalats in till ISK under året;
3. Värdet av finansiella instrument som förs över till ISK av kontoinnehavaren under året;
4. Värdet av finansiella instrument som förs över från någon annans ISK under året.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Resultatet blir den beräknade schablonintäkten. Denna kommer att förtryckas i deklARATIONEN och tas upp som inkomst av kapital. På denna schablonintäkt uttas skatt motsvarande en skattesats på 30%. Det är dock möjligt att kvitta en schablonintäkt mot en ränteutgift som redovisas i samma deklARATION eller mot 70% av en kapitalförlust på andra aktier eller värdepapper.

Kapitalförsäkring

Fysiska personer kan inneha aktie och andra delägarätter via kapitalförsäkring varvid försäkringsbolaget står registrerat som ägare till de finansiella instrumenten. På finansiella instrument som ägs via en kapitalförsäkring sker ingen beskattning baserat på en eventuell kapitalvinst vid försäljning av tillgångarna. Istället sker beskattning genom schablonbeskattning av de tillgångar som finns i kapitalförsäkringen, oavsett om tillgångarna ökat eller minskat i värde under året. Skatten på en kapitalförsäkring beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag. Kapitalunderlaget beräknas varje år och är summan av:

1. Värdet av tillgångarna vid årets ingång;
2. Värdet av inbetalda premier under första halvåret;
3. Hälften av värdet av inbetalda premier under andra halvåret.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor, som är statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. På det framräknade resultatet betalas avkastningsskatt med 30%, vilken innehålls av försäkringsbolaget. Den schablonmässiga avkastningen som uppstår i en kapitalförsäkring får inte kvittas mot förluster och utgifter.

AKTIEBOLAG

Aktiebolag och andra juridiska personer utom dödsbon, beskattas i allmänhet för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats som för närvarande (mars 2016) uppgår till 22 %. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges endast mot kapitalvinster på andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som har ådragit sig förlusten, kan den dras av mot kapitalvinster på aktierelaterade instrument hos andra bolag inom samma koncern, under förutsättning att företagen kan utbyta koncernbidrag och att båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. Kapitalförluster på delägarätter som inte utnyttjas under ett verksamhetsår kan överföras och kvittas mot kapitalvinster på andra aktierelaterade instrument under kommande år. Förluster kan föras framåt på obestämd tid.

INNEHAV AV AKTIER I MENUCARD

Avyttring av aktier

Såsom framgått av det inledande avsnittet ovan utlöser en försäljning av aktier i allmänhet beskattning av de eventuella kapitalvinster som kan uppstå. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas normalt som försäljningspris minus försäljningskostnader med avdrag för anskaffningsvärdet. Anskaffningsvärdet för de aktier som erhålls vid teckning av aktier i MenuCard uppgår till det värde som erlagts för de tecknade aktierna. Den uppkomna kapitalvinsten beskattas för närvarande med 30% för fysiska personer och med 22% för aktiebolag.

Beskattning av utdelning

Utdelning beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats på 30 % för fysiska personer och dödsbon och i inkomstslaget näringsverksamhet för aktiebolag med en skattesats som för närvarande uppgår till 22 %.

Investerarbidrag

En investering i MenuCard AB berättigar inte till att göra ett s.k. investeraravdrag då Bolaget är nybildat och därmed inte har haft erforderligt löneunderlag för att investeringen skall kunna kvalificera för detta.