



menucard

INBJUDAN TILL
TECKNING AV B-AKTIER



SEDERMERA
FONDKOMMISSION

OM DETTA MEMORANDUM

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "MenuCard" eller "Bolaget" avses koncernen bestående av MenuCard AB med organisationsnummer 559046-2759 samt det helägda operativa danska dotterbolaget MenuCard ApS med CVR-nummer 33784872. Med MenuCard AB avses MenuCard AB med organisationsnummer 559046-2759.

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare och emissionsinstitut till MenuCard. Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen och är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erlaggs till allmänheten under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro. Tilldelningen av aktier i kontantemissioner under en 12-månadersperiod till boende i Danmark kommer att understiga 1,0 miljon euro.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Detta memorandum finns tillgängligt på MenuCards kontor, på Bolagets hemsida (www.menucard.dk) och på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se). Memorandumet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar 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.

AktieTorget

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. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se:

<https://www.aktietorget.se/documents/AktieTorget/AktieTorgets%20noteringsavtal%2020160703.pdf>

Härutöver är Bolaget även skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad 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).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

RISKFÄKTORER.....	4
MENUCARD I KORTHET:.....	7
VD KIM LYKKE SOMMER HAR ORDET.....	9
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	10
INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER	11
MOTIV FÖR NYEMISSION.....	12
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH BRYGGFINANSIERING.....	13
MENUCARD	14
STYRELSE OCH VD	21
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	28
AKTIEKAPITAL	32
ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	34
FINANSIELL ÖVERSIKT	35
KOMMENTARER TILL FINANSIELL UTVECKLING	44
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	46
BOLAGSORDNING	50

Bolagsinformation

Firmanamn	MenuCard AB
Handelsbeteckning ("Ticker")	MENU B
Säte och hemvist	Skåne län, Malmö kommun
Organisationsnummer	559046-2759
Datum för bolagsbildning	2016-01-08
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiefbolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiefbolagslagen
Adress	Trekronergade 147C, DK-2500 Valby, Danmark
Telefon	+45 3131 6464
Hemsida	www.menucard.dk

Dotterbolag

Firmanamn	MenuCard ApS
Land för bolagsbildning	Danmark
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Danmark
Organisationsnummer	33784872
Ägarandel	100 procent

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2017-01-01 – 2017-12-31
Januari - september 2017:	2017-11-24
Bokslutskommuniké för 2017:	2018-02-22

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i MenuCard. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Verksamhetsrelaterade risker

Kort historik

MenuCard bildades 2011 och Bolaget har bedrivits med sin nuvarande verksamhetsinriktning sedan 2015. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är således relativt nyetablerade. Av denna anledning kan relationerna vara svårare att utvärdera vilket kan påverka de framtidsutsikter som Bolaget har.

Finansieringsbehov och kapital

MenuCards snabba expansion och offensiva marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att en försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

Leverantörer

MenuCard har samarbeten med leverantörer. Det finns risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att Bolagets leverantörer till fullo inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

MenuCards nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att en förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att ökad konkurrens innebär negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Kunder

Eftersom MenuCard har fått sitt marknadsgenombrott först under 2017 har rörelseintäkterna hittills genererats från ett begränsat antal kunder. Vissa kunder kan under begränsade tidsperioder stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. Det finns risk att en förlust av en större kund på kort sikt skulle kunna påverka Bolagets omsättning negativt.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Det finns risk att MenuCards framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

MenuCard är på olika sätt verksam i och genom ett olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns risk att ovanstående medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

MenuCard planerar att expandera kraftigt under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner som Bolaget redan har etablerat sig i och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Patent och andra immateriella rättigheter

MenuCards strategi är och har varit att inte investera i patent för att skydda sin teknik. Om MenuCard påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part finns risk att Bolaget beläggs med förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Utvecklingskostnader

MenuCard kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Värdepappersrelaterade risker

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

1CT Equity II K/S, Creative Organisations A/S och samtliga styrelseledamöter vid noteringen på AktieTorget (Christian Peytz, Søren Jonas Bruun, Frederik Bruhn, Martin Sattrup Christensen, Carsten Fensholt, Mikkel Jespersen, Nikolai Kronborg och Nicklas Stenfeldt) har tecknat ett avtal med AktieTorget innebärande att de förbundit sig att inte avyttra mer än 10 procent av sitt innehav av aktier i MenuCard AB, det vill säga det innehav var och en hade innan nyemissionen i december 2016, under en tidsperiod av 12 månader från och med första handelsdag på AktieTorget (2017-02-06). Vidare har parterna förbundit sig att under samma tidsperiod inte sälja mer än 20 procent av de aktier som tecknades i den apportemission som genomfördes i samband med Bolagets nyemission i december 2016. På längre sikt finns dock risk för att styrelsemedlemmar och/eller nuvarande aktieägare avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Härutöver kommer innehavare av onoterade A-aktier att äga rätt att, efter utgången lock up-avtal, konvertera A-aktier till B-aktier, vilka handlas på AktieTorget. Det finns risk att konvertering sker och att A-aktieinnehavare avyttrar delar av, eller hela, sitt innehav.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med MenuCards underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. 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.

Aktiekursens utveckling under pågående nyemission

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns det risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt.

Ej till fullo säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser"), vilka på förhand har delvis eller till fullo inbetalt sina teckningsåtaganden genom bryggfinansiering. Bryggfinansieringen avses att till sin helhet kvittas i aktuell nyemission. Återstående avtalade teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att detsamma skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Marknadsplats

MenuCards B-aktie handlas på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Bolag vars aktier handlas på AktieTorget omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en så kallad reglerad marknad. AktieTorget har genom sitt noteringsavtal valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en så kallad reglerad marknad kan vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Utdelning

MenuCard har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en inledande expansionsfas och eventuella överskott är primärt planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman inte beslutar om framtida utdelningar.

MENUCARD I KORTHET:

1: Teknologi och affärsmodell

MenuCards app digitaliserar restaurangbesöket och Bolagets B2B-affärsmodell sammankopplar restauranger och företag. Detta skapar struktur och skalbarhet för verksamheter samt ersätter de manuella rabattavtal som funnits mellan företag och enskilda restauranger historiskt.

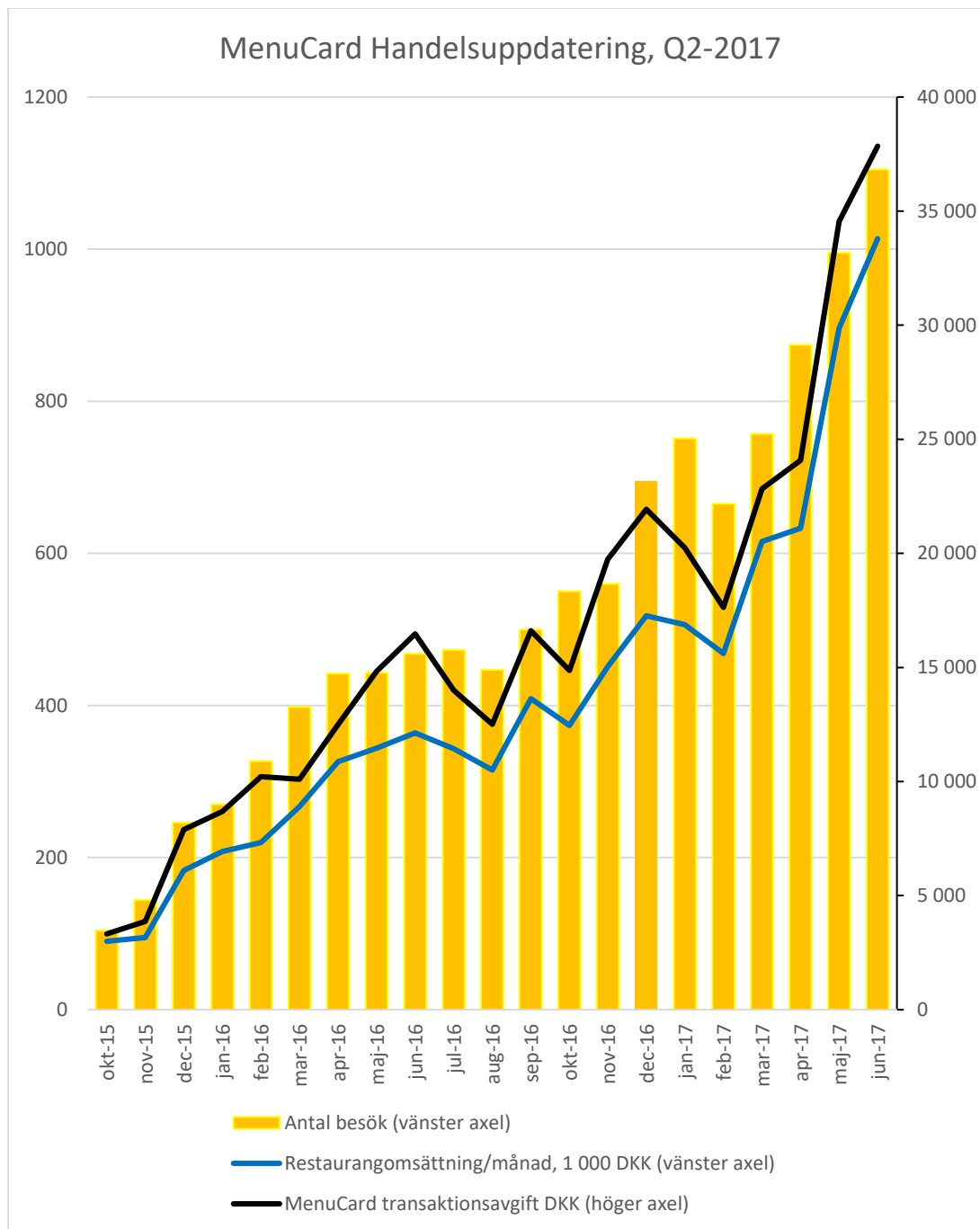
- Bolagets **Software-as-a-Service** skapar merförsäljning för restauranger samt besparingar för användare och företag med 10-30 procent. Därutöver bidrar MenuCard-appen med administrativa lättnader för de anslutna företagen, restaurangerna samt dess användare.
- Bolagets fullservice- och **betalnings-app** är godkänd av Finanstilsynet i Danmark (motsvarande Finansinspektionen i Sverige) och Bolaget erhåller en provision om cirka 3-5 procent av användarnas omsättning på restaurangerna. MenuCard ser fler inkomstmöjligheter, vilka kan realiseras i takt med att mervärde skapas för användarna.

2: ... har skapat: *Kritisk massa och tillväxt*

MenuCard har avtal med ett stort antal företag och ett stort antal kvalitetsrestauranger i Danmark. Detta ger Bolaget ett **försprång**, som är svårt för konkurrenter att hämta in:

- Bolaget har över 165 anslutna **företag** som tillsammans har över 425 000 anställda och styrelsen bedömer att tillväxten kommer att fortsätta med anledning av att Bolaget har byggt upp kritisk massa gällande anslutna restauranger och företag i verksamheten i Danmark.
- Bolaget har dessutom avtal med fler än 300 **kvalitetsrestauranger**. Restaurangerna attraherar fler gäster och har ett intresse av att avskaffa de rabattavtal som finns med enskilda företag.

- Bolaget har sedan noteringen upplevt tillväxt även i **användningen** av MenuCards tjänster. Som det framgår av grafiken på nästa sida så har aktiviteten ökat från färre än 700 transaktioner under februari 2017 (månaden för notering på AktieTorget) till fler än 1 100 transaktioner under juni 2017. Stigningstakten är även större än motsvarande period föregående år. MenuCard upplever en stigande vilja bland företagspartners att dess medarbetare använder MenuCards tjänster. Detta passar ihop med MenuCards primära fokus; att öka användningen av tjänsten ytterligare, bl.a. genom stöttning av anslutna företags interna marknadsföring och kommunikation med medarbetarna.



3: ... och även: *Strategiska partnerskap*

Ingen annan part i Danmark har ett liknande kvalitetsrestaurangprogram kombinerat med antalet affärsavtal som MenuCard har. Denna B2B-marknadsplats har öppnat möjligheter att ingå partnerskap med andra marknadsledande företag inom sina respektive områden:

- Q2-17: Avtal med **TAKEOUT**, Danmarks ledande plattform för leverans av mat från fler än 200 kvalitetsrestauranger. TAKEOUTs tjänst integreras i MenuCards app från och med Q4, 2017, vilket enligt styrelsens bedömning kommer att öka attraktiviteten och därmed uppmärksamheten kring MenuCards tjänst.
- Q3-17: Avtal med **ClubMatas**, Danmarks största kundklubb och lojalitetsprogram. De 1,7 miljoner medlemmarna får genom tillgång till MenuCards app åtkomst till en del av MenuCards restaurangprogram med en fast rabatt om 10 procent.

- Q3-17: Avtal med **GoGift**, Nordens ledande presentkortsleverantör med fler än 7 000 företag som kunder. Från Q1, 2018 kommer GoGift kunna erbjuda ett förbättrat restaurangprogram, vilket drivs MenuCard och där presentkortet kommer att kunna lösas in i MenuCards app.

Dessa partnerskap öppnar enligt styrelsens bedömning upp för en ytterligare uppskalning av verksamheten under 2018, däribland ett ökat antal företagspartnerskap, fler anslutna restauranger och slutligen ökad användande av tjänsten.

4: ... och utgör nu grunden för: **Internationell expansion**

Norden är i teknologisk framkant inom mobila betaltjänster. Samtidigt har MenuCard fördel av att exempelvis TAKEOUT och GoGift har verksamhet utanför Danmark, vilket skapar goda förutsättningar för tillväxt för Bolaget i nordiska storstäder redan under 2018. Målsättningen är att under 2020 vara en internationell marknadsledare inom segmentet:

- Både existerande partnerföretag (t.ex. **Danske Bank**) och anslutna restauranger (t.ex. **MASH**) vill att MenuCard ska etablera sig i andra större städer än Köpenhamn.
- **TAKEOUT** har löpande verksamhet i flera andra länder som Bolaget kan dra nytta av.
- **GoGift** vill även ha restaurangprogram i övriga nordiska storstäder.

VD KIM LYKKE SOMMER HAR ORDET

Jag är stolt över de resultat som MenuCard-teamet har presterat sedan noteringen på AktieTorget tidigare i år. Sedan noteringen har vi nästan fördubblat vår transaktionsaktivitet och vi börjar nu att uppleva den form av tillväxt som möjliggörs med en **kritisk massa** av nöjda kunder och partners. Viktigast av allt är emellertid att vår performance-data och tillväxt nu pekar entydigt på att vi planenligt kan nå break-even i den danska delen av verksamheten under 2018. Det är mycket betryggande och bekräftar vår tilltro till Bolaget och vår affärsmodell.

Konkret upplever vi nu att många marknadsledande aktörer börjar kontakta oss med förfrågningar att vara med i MenuCard-samarbetet. På **efterfrågesidan** ser vi nya stora företag, kundlojalitetsklubbar (som till exempel Club Matas, Danmarks största lojalitetsprogram med cirka 1,7 miljoner medlemmar) och GoGift, Nordens största presentkortsleverantör, vilka önskar att uppnå de fördelar som ett starkt och väletablerat restaurangprogram kan ge. På **utbudssidan** är vi attraktiva för restauranger (som till exempel MASH, en ledande dansk restaurangkedja) och partners (som TAKEOUT, ett marknadsledande företag som kör ut mat från premiumrestauranger i Danmark) som är intresserade av vårt ökande antal användare, eftersom våra företagskunder representerar den typ av gäster restauranger helst vill ha.

Den positiva utvecklingen under andra kvartalet 2017 visar att MenuCard blir allt mer etablerat och noteringen på **AktieTorget** har öppnat dörrar för oss och ökat medvetenheten om MenuCard. Med den tillväxten i den löpande verksamheten och de partnerskap vi nyligen har avtalat har vi byggt upp en kritisk massa som vi bedömer kommer generera ytterligare tillväxt i Danmark i takt med att de nya partnerskapen implementeras under Q4 2017 och Q1 2018. Partnerskapen ges dessutom en genväg till **nya storstäder** utanför Danmark.

För att säkra kapital till fortsatt tillväxt och etablering i andra nordiska storstäder genomför vi nu en nyemission om cirka 7,6 MSEK.

Varmt välkomna att teckna aktier i MenuCard.

Kim Lykke Sommer
VD, MenuCard AB



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:	5 – 26 oktober 2017
Teckningskurs:	2,60 SEK per B-aktie.
Värdering (pre-money):	Cirka 21,3 MSEK (för ytterligare information och beräkning av värdering, se avsnittet "Aktiens prissättning" i detta memorandum).
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 2 920 880 B-aktier, motsvarande 7 594 288 SEK.
Avstämningsdag:	29 september 2017. Sista dag för handel i B-aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 27 september 2017 och första dag för handel exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 28 september 2017.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 29 september 2017 var registrerade som aktieägare i MenuCard AB äger företrädesrätt att teckna B-aktier i den förestående nyemissionen. För varje befintlig B-aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fjorton (14) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya B-aktier. Notera att även allmänheten ges möjlighet att teckna B-aktier i nyemissionen.
Antal aktier innan nyemission:	8 178 467 aktier, varav 3 532 966 A-aktier och 4 645 501 B-aktier.
Handel med teckningsrätter:	Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 5 – 24 oktober 2017.
Handel med BTA:	Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på AktieTorget från och med den 5 oktober 2017 och pågå fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av november 2017.
Teckningsförbindelser och bryggfinansiering:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 3,1 MSEK, motsvarande totalt cirka 41 procent av emissionslikviden. Av dessa har cirka 2,6 MSEK inbetalts på förhand genom bryggfinansiering, vilken till sin helhet är avsedd att kvittas i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.
Marknadsplats:	MenuCard AB:s B-aktie är noterad på AktieTorget.
ISIN-kod:	SE0009383615

INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER

Emissionsbeslut

Extra bolagsstämma i MenuCard AB den 25 september 2017 beslutade godkänna styrelsens beslut från den 7 september 2017 att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission av högst 2 920 880 B-aktier.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 7 594 288 SEK före kostnader för bryggfinansiering om cirka 0,2 MSEK och emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK. Nyemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Notera att även allmänheten ges möjlighet att teckna B-aktier i nyemissionen.

Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna B-aktier i MenuCard till en kurs om 2,60 SEK per B-aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 365 110,000 SEK, från 1 022 308,375 SEK till 1 387 418,375 SEK och antalet aktier kommer att öka med 2 920 880 B-aktier från 8 178 467 aktier till 11 099 347 aktier.

Ansvar

Styrelsen för MenuCard AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Valby, den 18 september 2017

Styrelsen i MenuCard AB

*Michael Kjær
Søren Jonas Bruun
Frederik Bruhn
Mikkel Jespersen
Nikolai Kronborg
Christian Peytz*

*Styrelseordförande
Vice styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot*

MOTIV FÖR NYEMISSION

Nyemission

Mot bakgrund av pågående marknadsexpansion, vilken hittills har genererat en accelererad tillväxt under första halvåret 2017, avser MenuCard att ta in ytterligare kapital. MenuCard är fortfarande i en tidig fas av sin utveckling, men styrelsen bedömer att kritisk massa uppbyggs i verksamheten. Bolaget genomför med anledning av ovan en nyemission om cirka 7,6 MSEK för fortsatt marknadsexpansion i Danmark samt expansion till en eller två nya nordiska marknader (storstäder) som inledning till en större internationell expansion. Expansion i Norden beräknas ske under 2018 och internationell expansion utanför Norden beräknas inledas under 2019. Det kapital som inbringas är avsett att användas till nedanstående, ordnat efter prioritet.

- Initial nordisk expansion till 1-2 nya marknader, cirka 15 procent
- Marknadsföring, cirka 15 procent
- Aktivering av användare, cirka 20 procent
- Teknologikutveckling, cirka 15 procent
- Löpande drift av Bolaget, cirka 20 procent
- Kostnader i samband med nyemissionen och bryggglånekostnader, cirka 15 procent

Genom att uppnå ovan nämnda planer är styrelsens bedömning att Bolaget kommer att öppna upp för en framtida internationell expansion i större skala.

MenuCard kommer att kvarhålla både affärsmodell och strategiskt fokus samt följa sina uppsatta målsättningar. De internationella aktiviteterna kommer att bedrivas genom direktrepresentation på nyckelmarknader och övriga marknader enligt franchisemodell.

Framtida kapitalbehov

Bolaget har för avsikt att expandera sin tillväxt både i Danmark och till ytterligare marknader i och utanför Norden med start under 2018 och Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillförsel för att finansiera denna marknadsexpansion. Storleken och tidpunkten för framtida kapitalbehov är avhängigt storleken och tidpunkten för framtida marknadsexpansion.

Aktiens prissättning

Emissionskursen grundas på MenuCards B-akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under de tio sista handelsdagarna innan beslutet om nyemission med en marknadsmässig procentuell rabatt om cirka 30 procent mot den genomsnittliga omsättningsviktade kursen under denna period.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH BRYGGFINANSIERING

MenuCard AB genomför härmed en företrädesemission, i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 7,6 MSEK före emissionskostnader. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 3,1 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av emissionslikviden. Av dessa utgör cirka 2,6 MSEK på förhand erhållen bryggfinansiering, vilken beskrivs nedan under "Bryggfinansiering inför nyemissionen". Se nedan för mer detaljerad information om teckningsförbindelser. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser går att nå via Bolagets adress. Samtliga avtal har ingåtts i augusti och september 2017.

Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i nyemissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande.

Teckningsåtagare	Belopp (SEK)
Sedermera Fondkommission för underliggande kunders räkning*	1 774 976,36
Göran Björklund	149 998,64
Anders Trång	199 999,43
Eva Engblom	79 999,21
Hans Johansson	99 997,86
Michael Kjær**	229 997,86
Nikolai Kronborg***	249 997,43
Niels Fischer	84 413,64
Herbert Nathan	259 740,00
Totalt belopp av teckningsförbindelser	3 129 120,43

* Ingen av parterna kommer i och med detta åtagande att inneha mer än 5 procent av röster eller kapital i MenuCard efter att nyemissionen är genomförd.

** Michael Kjær är styrelseordförande i MenuCard AB.

*** Nikolai Kronborg är styrelseledamot i MenuCard AB.

Bryggfinansiering inför nyemissionen

MenuCard har i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum genomfört en bryggfinansiering om cirka 2,6 MSEK. Samtliga teckningsåtagare utom Sedermera Fondkommission för underliggande kunders räkning, Niels Fischer och Herbert Nathan ingick teckningsförbindelseavtal i augusti 2017 och inbetalade 100 procent av sina teckningsförbindelser på förhand. Sedermera Fondkommission för underliggande kunders räkning, Niels Fischer och Herbert Nathan ingick teckningsförbindelseavtal i september 2017 och inbetalade 75 procent av avtalat belopp på förhand genom bryggfinansiering. Bryggfinansieringen genomfördes i två steg för att kunna upprätthålla den höga utvecklingstakten fram till dess att emissionslikviden från nyemissionen som beskrivs i detta memorandum erhålls. Bryggfinansieringen i sin helhet är avsedd att kvittas i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Premieersättning utgår med åtta (8) procent för teckningsåtagares bryggfinansiering. Premieersättningen uppgår således till cirka 0,2 MSEK.

MENUCARD

Med mer än 300 anslutna restauranger och 165 anslutna verksamheter med fler än 425 000 medarbetare har MenuCard skapat en unik B2B-marknadsplats i Köpenhamn och andra större städer i Danmark. MenuCard tar nu in kapital för ytterligare tillväxt.

Affärsidé

MenuCard är ett Software-as-a-Service (SaaS)-företag¹, baserat i Köpenhamn. Tjänsten består av en B2B-app som hanterar rabattavtal och skapar ett win-win-förhållande mellan företag och medarbetare på den ena sidan och restauranger vid representation och privat bruk på den andra sidan. Appen fungerar på ett enkelt sätt och förenklar bägge parter administration. Därmed ersätter MenuCard existerande och sällan fungerande manuella rabattavtal mellan företag och restauranger.

Affärsmodell

MenuCard är i inledningen av en nordisk expansion och har etablerat sitt koncept i Köpenhamn och andra städer i Danmark. MenuCard erhåller en kommission på 3-5 procent av totalbeloppet (brutto) vid varje transaktion. I dagsläget är det gratis för företag och medarbetare att ansluta sig till MenuCard. Restauranger är vana vid att ge rabatt till verksamhetskunder och betalar därutöver endast den beskrivna kommissionen. Styrelsen ser flera möjligheter till ökad intjäning i takt med att Bolagets tjänster skapar ökat värde för de anslutna företagen och restaurangerna.

Kundfördelar

Fördelar för företagen och användarna

MenuCard digitaliserar restaurangbesöket och förenklar företagets hantering av individuella rabattavtal på restauranger. Användarna hämtar inspiration via appen och samtidigt förenklas restaurangbesöken eftersom alla bokningar, betalningar och utlägg görs genom MenuCards system. Användaren betalar med MenuCards app, får den med MenuCard avtalade restaurangrabatten och det elektroniska kvittot kan därefter antingen skickas till företagets ekonomihanteringssystem om det förregistrerade företagsbetalkortet används eller till personen själv om det förregistrerade privata betalkortet används. MenuCard säkrar att de anslutna företagen uppnår sänkta kostnader genom att MenuCard ger en rabatt på 10-30 procent på restaurangnotan. Systemet kan användas av företagets medarbetare för både representation och som personalförmån om tjänsten används privat. Till detta kommer annan attraktiv service, både för företagen och restaurangerna, såsom Concierge-service, där MenuCard letar upp och bokar restauranger för bolag vid större evenemang och representationsmiddagar.

Fördelar för de anslutna restaurangerna

MenuCard skapar ökade intäkter för restaurangen genom ett ökat antal attraktiva företagskunder. MenuCards kunder betalar i genomsnitt över 1 200 SEK per transaktion efter rabatt. Dessutom medför systemet viktiga fördelar eftersom det väsentligt förenklar restaurangens hantering av rabattavtal med olika företagskunder genom att alla MenuCard-anslutna företag hanteras i samma system och genom ett enda avtal med MenuCard, istället för separata manuella avtal med de olika företagen. Sist men inte minst erbjuds restaurangerna en ytterligare fördel genom den app för restaurangpersonal som lanserades i maj 2017, vilken gör att restaurangerna kan använda MenuCard för hantering av personalrabatter. Detta ökar medvetenheten om MenuCard bland anställda och minskar missbruk av medarbetarrabatter.

¹ <https://producthabits.com/next-generation-saas-will-look-like-facebook/>

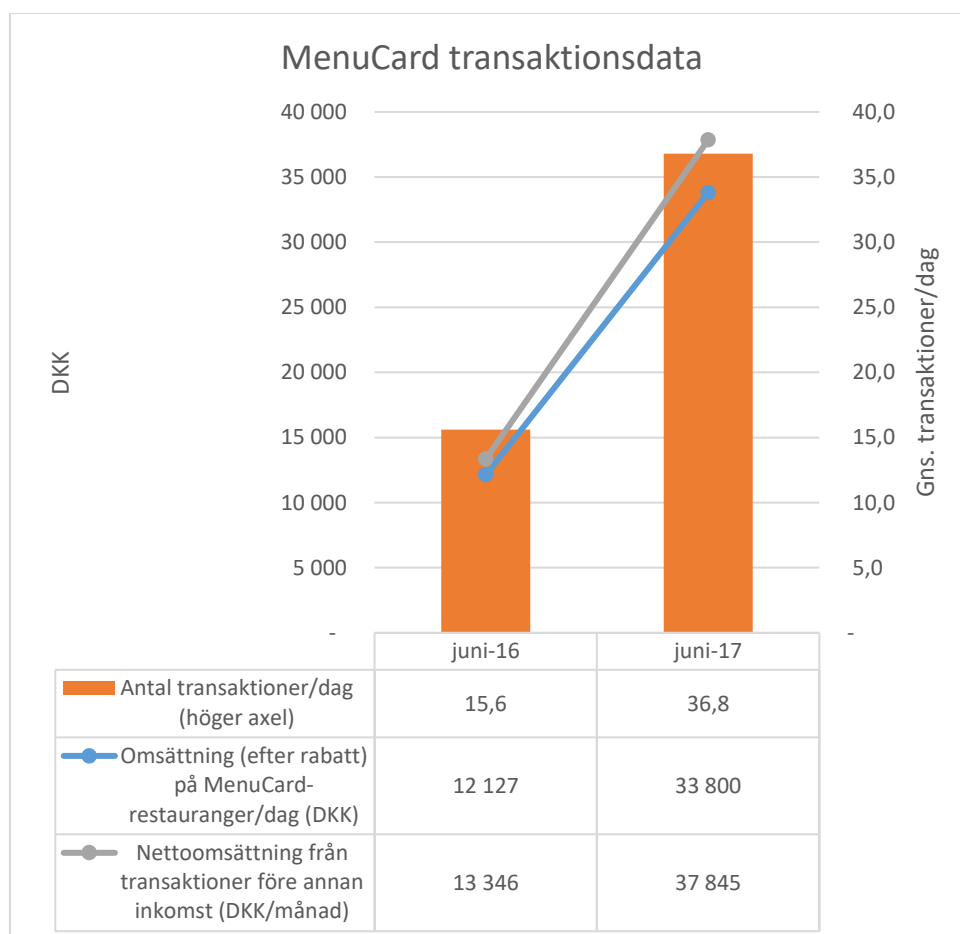
Historik

Tidpunkt	Händelse
2011	MenuCard grundas av två unga entreprenörer med fysiskt rabattkort till restauranger
2012-2013	MenuCard etablerar teknisk infrastruktur
2014-2015	Avtal med Danske Bank gällande anslutna restauranger
2014-2015	Fokus på restauranger i det högre prissegmentet – affärsrestauranger B2B-fokus och etablering av partnerskap med företagskunder
2016	Genomför nyemission inför notering på AktieTorget
2017	Noteras på AktieTorget Ingår avtal med Copenhagen Concepts, en ledande restauranggrupp i Danmark Ingår avtal med TAKEOUT ApS gällande utkörning från kvalitetsrestauranger Lanserar app för restaurangpersonal. Ingår avtal med Club Matas, Danmarks största kund- och lojalitetsklubb Ingår avtal med GoGift A/S, Nordens största leverantör av presentkort till företag och privatpersoner

Nuläge och vägen framåt

Framsteg och tendenser

MenuCard upplever en kontinuerlig och kraftig tillväxt avseende alla för Bolaget viktiga parametrar. Danske Bank är MenuCards största företagskund i Danmark och fler än 30 procent av dess medarbetare är anslutna till tjänsten. Bolaget slog under juni 2017 nya rekord gällande restaurangomsättning före och efter rabatter (1 164 000 DKK respektive 1 013 000 DKK) och antal restaurangbesök hanterade i MenuCard-systemet under en månad (1 105 stycken). Samtidigt har det anslutits cirka 3 500 nya MenuCard-användare under de senaste 18 veckorna innan detta dokumentets datering. Dessutom har MenuCard levererat nya partnerskapsavtal med till exempel Copenhagen Concepts (MASH), TAKEOUT, Club Matas och GoGift. Bolaget visar därmed att dess affärsmodell både fungerar och är skalbar.



Bolaget har, som synes i grafiken ovan, realiserat en tillväxt på mellan 136 och 184 procent gällande de mest väsentliga parametrarna från juni 2016 till juni 2017. Denna tillväxt tog på allvar fart under det andra kvartalet 2017.

Det finns såvitt styrelsen känner till, utöver tidigare nämnda risker i riskavsnittet, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Planer

Gemensamt för alla digitala marknadsplatser som ska byggas upp från grunden är att den stora utmaningen ligger i att skapa kritisk massa och därefter lönsamhet. MenuCard har under 2017 byggt upp den kritiska massa som är en förutsättning för att skapa en bra verksamhet, avseende både "köpare" (anslutna företag) och "säljare" (anslutna restauranger). Därmed är den kvarvarande utmaningen att skapa mer trafik på marknadsplatsen och lönsamhet samt att påbörja en internationell replikering av verksamhetsutvecklingen i Danmark.

MenuCards planer rör sig endast om att bemöta denna utmaning.

MenuCard skapar mer trafik och **ökar kundunderlaget** i Bolagets grundläggande affärsmodell, genom tillkoppling av fler företag och genom fortsatt breddning av relevansen. Detta görs genom att konstant **bredda restaurangutbudet** samt att introducera **TAKEOUT-tjänsten** i början av Q4 2017, varefter användarna också kan beställa mat från 200 kvalitetsrestauranger för leverans direkt genom appen. Här tillkommer att företagskunderna enligt styrelsens bedömning i ökande grad förbinder sig att **påverka sina medarbetare** med kommunikation om att MenuCard är företagets restaurangpartner och att medarbetarna uppmuntras eller direkt instrueras att använda tjänsten vid företagsrepresentation. Samtidigt genomförs en rad initiativ som **förenklar aktiveringen** av de enskilda medarbetarna och som motiverar medarbetarna att använda tjänsterna. Härutöver utvecklas ett **lojalitetsprogram** under arbetstiteln "MenuCard VIP" och ökade resurser läggs på kommunikation via **sociala medier**.

Den andra viktiga nyckeln till mer trafik är att **erbjuda MenuCards restaurangprogram till fler marknadsledande B2B-aktörer**, där användaren inte är en medarbetare utan snarare en kund eller medlem. På det sättet löser MenuCard samma problem för sina nya partners som Bolaget redan löser för sina företagspartners: att erbjuda och hantera ett efterfrågat och attraktivt restaurangprogram. Samtidigt skapas ytterligare värde för de tillknutna restaurangerna och kunskapsnivån om MenuCard ökas hos alla parter från servitörer och krögare till användarna i en bredare bemärkelse. Det är sådana partnerskap som MenuCard redan har ingått med Club Matas och GoGift. **Club Matas** är Danmarks största kund- och lojalitetsklubb och partnerskapet implementeras i Q4 2017. Här erbjuds de 1,7 miljoner medlemmarna ett urval av MenuCard-restauranger som kan nyttjas med en fast rabatt om 10 procent via MenuCard-appen. Intjänade bonuspoäng kan användas via appen och medlemmarna erhåller fler bonuspoäng när de använder MenuCard-appen via Club Matas. **GoGift** är Nordens största leverantör av presentkort med över 7 000 företagskunder. I likhet med Club Matas har GoGift saknat ett attraktivt restaurangprogram till sina kunder/medlemmar. Med avtalet som implementeras under Q1 2018 kan GoGift erbjuda ett mer attraktivt presentkort för restauranger (utan rabatt) till sina kunder till de många företag som redan är GoGift-kunder när de önskar att ge firmapresent till medarbetare och kunder vid exempelvis marknadsdagar, högtider etc.

Sist men inte minst upplever MenuCard nu att flera av Bolagets existerande partners medverkar till att skapa en attraktiv plattform för **internationell expansion**. Det gäller företag, som redan har organisationer i andre storstäder (t.ex. Danske Bank), restauranger som redan har filialer i andra storstäder (t.ex. Mash) och partners som redan har infrastruktur och kunder på plats som också vill kunna använda MenuCards service. TAKEOUT har redan partners i övriga nordiska länder och Baltikum och är på väg till ytterligare storstäder. GoGift är redan idag den största nordiska aktören inom sin bransch. Därmed är grunden lagd för en gynnsam internationell etablering eftersom befintliga relationer på både företags- och

användarsidan och restaurangsidan är på plats från början. De värdefulla erfarenheter som MenuCard har erhållit i den pågående utvecklingen av teknologin kan introduceras direkt på de nya marknaderna. Här tillkommer även möjligheten för MenuCard att etablera ett **franchisekoncept** till städer som geografiskt eller på andra sätt ligger utanför Bolagets primära fokus.

Målsättningar

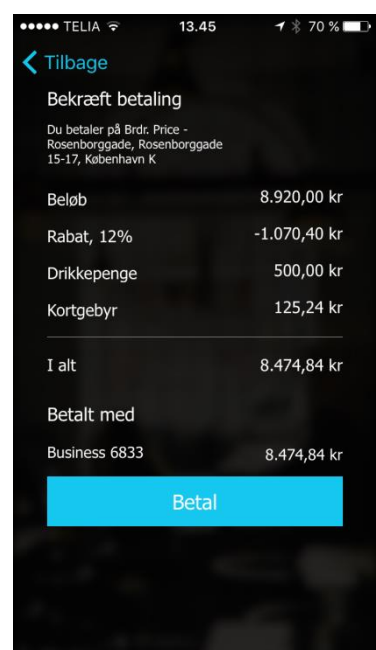
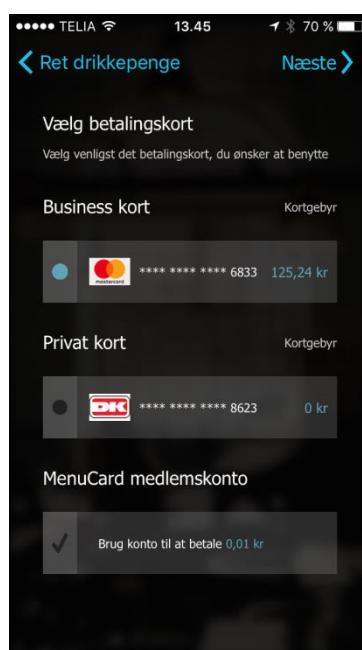
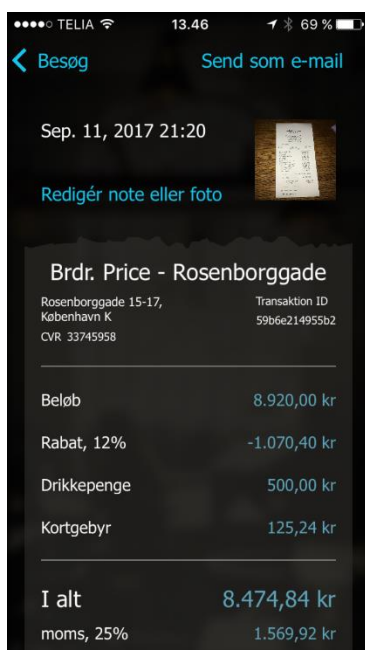
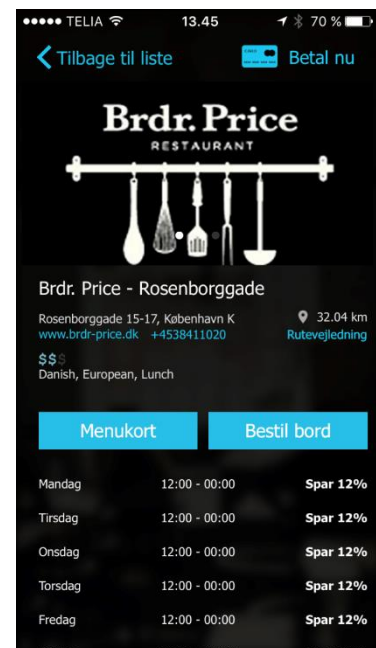
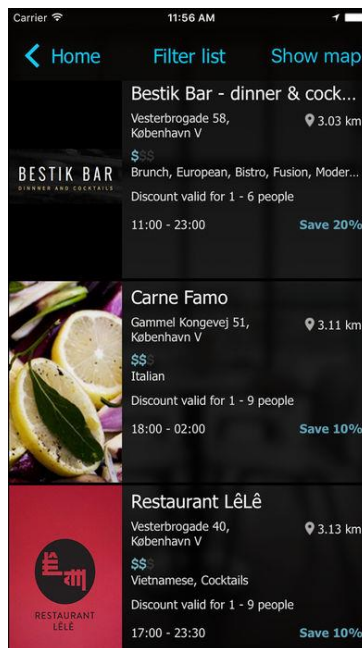
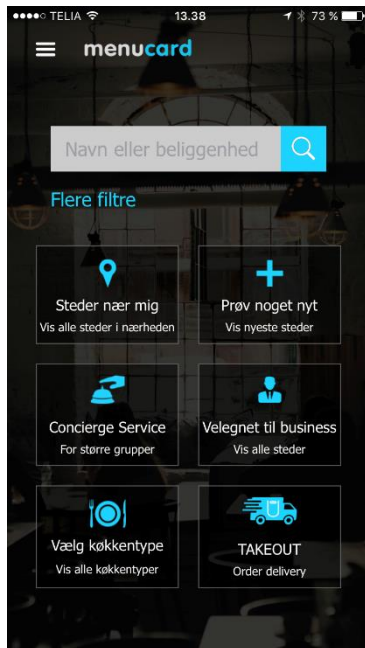
Nedan presenteras MenuCards målsättningar:

Period	Målsättning
<u>2017 (Q4)</u>	<ul style="list-style-type: none"> • Framgångsrik introduktion av TAKEOUT-samarbetet som integrerad service i MenuCard-appen.
<u>2018</u>	<ul style="list-style-type: none"> • Inledning av Club Matas-samarbetet. • Introduktion av GoGift-samarbetet (Q1) • Första nordiska marknadsexpansionen påbörjad. • Minst ett nytt större partnerskapsavtal per kvartal med restaurangkedjor och/eller lokala aktörer på nya marknader. • Nå break-even på den danska marknaden (cirka 2 MDKK i nettoomsättning från restauranger per kvartal).
<u>2019</u>	<ul style="list-style-type: none"> • Etablering av VIP-version för premiumkunder. • Stor omsättning och dominerande position i Danmark, målsättning om minst en fördubbling av omsättningen från 2018. • Etablering i ytterligare 3-5 internationella städer (marknader). • Franchisemodell lanserad.
<u>2020</u>	<ul style="list-style-type: none"> • Lönsamhet på en eller flera internationella marknader. • MenuCard etablerat som större internationell marknadsledare. Detta innebär att MenuCard har stark marknadstillväxt genom attraktivt restaurangutbud och avtal med ledande företag i de större städerna på en eller flera större europeiska marknader och/eller etablering i USA.



Så här fungerar MenuCards app

När medarbetaren eller användaren planerar in ett restaurangbesök kan användaren få rekommendationer på anslutna MenuCard-restauranger som passar profil eller behov. Bokning av bord kan därefter göras direkt i applikationen. Nota kan sedan betalas direkt via MenuCards betalservice, antingen med det förregistrerade företagsbetalkortet eller det förregistrerade privata betalkortet. Det elektroniska kvittot kan därefter antingen skickas till företagets ekonomihanteringssystem eller restaurangbesökarens mejl. Systemet kan användas av företagets medarbetare för representation eller som personalförmån om tjänsten används privat. Vid betalningen dras automatiskt den överenskomna rabatten av och användaren kan lägga till eventuell dricks. Efter att MenuCard dragit av sin provision betalar Bolaget därefter restaurangen.



Marknad

MenuCard är i dagsläget huvudsakligen aktivt på den danska marknaden. Värdet av den totala danska marknaden för kvalitetsrestauranger uppgår till drygt 10 miljarder DKK, vilket är cirka hälften av den samlade danska restaurangmarknaden.² Med en marknadsandel på 1,5 procent av den danska marknaden för kvalitetsrestauranger, motsvarande cirka 12 MDKK i månatlig bruttoomsättning på restaurangerna, kommer MenuCard att nå break-even på den danska marknaden.

MenuCard har för avsikt att etablera sin verksamhet på den internationella marknaden och avser initialt att göra en nordisk expansion. MenuCards avancerade teknologiplattform och B2B-affärsmodell är byggd med internationell skalbarhet i åtanke. Behovet av MenuCards tjänster är enligt styrelsens bedömning globalt och tjänsten är appbaserad och byggd för mobil betalning. Det finns ett stort antal aktörer med analoga B2C-affärsmodeller i nästan alla länder och bara de största aktörerna i de största städerna har kunnat skapa ett lönsamt abonnemangsbaserat affärssystem. Detta beror främst på en kombination av höga kundanskaffningskostnader och begränsad lojalitet bland de restauranger och medlemmar som vanligen finns inom B2C-segmentet.

Köpenhamn och Danmark är små marknader. Köpenhamn är exempelvis Europas 35:e största stad och staden har enbart 1,5 procent av de totala invånarna i de 35 största städerna. Stockholm är befolkningsmässigt likvärdigt Köpenhamn, men den svenska restaurangmarknaden skiljer sig från övriga nordiska grannländer vad gäller traditionen att äta varm mat till lunch. Detta skapar en större marknad än övriga nordiska länder. Omsättningen på den svenska restaurangmarknaden uppgick under 2014 till cirka 100 miljarder SEK.³

Den internationella marknaden för teknologi och applikationer som digitaliserar restauranger och i synnerhet deras arbetsflöde, marknadsföring etc. är i kraftig utveckling. Detta gäller allt från kassaapparater (POS), beställningssystem, websidor, on-linemarknadsföring, restaurangmanagementsystem till reservationssystem etc.⁴ Det innebär att restaurangbranschen är i utveckling och i ökande grad kommer efterfråga digitala lösningar för att säkerställa en effektiv och lönsam drift. Detta är positivt för MenuCard av flera anledningar. För det första eftersom MenuCard digitaliserar rabattavtal med företag, vilket idag hanteras manuellt och individuellt. Samtidigt har restauranter ett stort problem i att de inte har möjlighet att marknadsföra sig målinriktat mot de mest attraktiva kunderna, dvs. de som köper för mer än genomsnittet. MenuCard täcker båda dessa behov. För det andra eftersom MenuCard gradvis kommer kunna länka och integrera med övriga teknologier vilket medför att fördelarna med MenuCards lösning blir ännu större och därmed mer attraktiva för restaurangerna. Slutligen bedömer styrelsen att marknaden under kommande år kommer uppleva en konsolidering, vilket kommer öppna för nya konstellationer och förvärvsmöjligheter.

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

² <http://www.horesta.dk/da-DK/OekonomiStatistik/Tal-Statistik/~media/Files/Analyse/Bespisningserhvervet%202015%20-%20v2.ashx>

³ <http://chambertradesweden.se/wp-content/uploads/2016/06/Market-Report-FOOD-June-2016.pdf>

⁴ <https://www.cbinsights.com/research/restaurant-tech-market-map-company-list/>

Marknadsföring

MenuCard arbetar i dagsläget med marknadsföring genom sociala medier, däribland Facebook och LinkedIn, där Bolaget totalt har över 22 000 följare. Bolaget arbetar dessutom externt och internt med marknadsföring genom nyhetsbrev till de anslutna användarna (se bild till höger). MenuCard har även direktkontakt med anslutna företag för tillse att deras anställda ska anslutna sig till MenuCard.

Styrelsen bedömer att Bolaget byggt upp en kritisk massa avseende anslutna företag och restauranger. Som ett resultat av antalet anslutna företag och restauranger skapas en självtillväxt genom word-of-mouth. MenuCard har enligt styrelsens bedömning genom sitt stora antal anslutna företag och restauranger skapat ett brus som genererar att företag och restauranger på egen hand hör av sig till Bolaget.

Konkurrenter

MenuCards koncept mot B2B är unikt globalt sett. Det finns andra aktörer i USA (www.dinova.com, som anskaffade 40 MUSD i maj 2017) och Storbritannien (www.gourmetsociety.co.uk) som har liknande idéer, men med mindre digitala typer av affärsmodeller. Styrelsen anser att detta är ett viktigt sundhetstecken, som bekräftar att MenuCard är på rätt väg.

MenuCard fokuserar, till skillnad från konkurrenter inom branschen, på B2B vilket därigenom innebär att Bolaget riktar in sig på företagsmarknaden och dess anställda. 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 betygsättning 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.

Inom B2C-segmentet finns ett stort antal konkurrenter, däribland Bookatable i Storbritannien och Opentable i USA. Båda dessa konkurrenter riktas mot slutkonsument som erbjuds att boka bord på anslutna restauranger. Skillnaden mot MenuCard är att rabatt inte erbjuds samt att administrativa fördelar för företagskunder saknas. MenuCard tillåter sedan juni 2017 inte privatpersoner att registrera sig i appen, utan Bolaget är enbart inriktat på företagsmarknaden och dess anställda. Det skiljer MenuCard från aktörer inom fältet, vilka är inriktade mot privatpersoner och därigenom ej kan erbjuda en lika attraktiv affärsmodell.

Väsentliga avtal

MenuCard har i dagsläget inga avtal som är av väsentlig karaktär för Bolagets verksamhet. MenuCard har emellertid ett antal strategiska kommersiellt viktiga avtal beaktat Bolagets expansions- och tillväxtplaner. Dessa är avtalen med TAKEOUT ApS, Club Matas och GoGiff A/S.

Nyhetsbrev
Nyt fra Danmarks bedste restaurantprogram for virksomheder

Bæredygtighed og gastronomi i en smuk kombination

Bastards
Bastards åbnede i starten af februar med et koncept, som har potentialet til at slå benene væk under hver eneste gæst der besøger restauranten. Maden er baseret på de kreative hjerner hos tre mænd, der meget simpelt ikke gad at være ligesom alle de andre. I en treenighed af kulinarisk kreativitet, bæredygtighed og coolness håber de at kunne give gæsten en oplevelse, som man ikke kan få andre steder. Det hele er dog ikke bare leg og en cool attitude. Tankerne bag konceptet tager udgangspunkt i seriøse overvejelser omkring, hvilket aftryk de gerne vil sætte i restaurationsbranchen, som i forvejen er præget af rigtig mange dygtige restauratører, der har produceret gode restauranter....

[Læs hele portrættet her](#)

Tæt på Nørreport Station er Pintos
beliggende i en dejlig og hyggelig kælder fyldt med spansk stemning. Pintos inviterer dig ind til en autentisk aften med tapas og traditionelle spanske retter. Nyd en ret med den berømte og lækre spanske håndskåret "Sortfods Iberico skinker" eller dadler indpakket i bacon. Spar op til 10%

[Læs mere](#)

Quattro Fontane
Ved Sankt Hans Torv i København finder du Restaurant Quattro Fontane. Restaurant Quattro Fontane er en italiensk restaurant, der gerne vil byde deres gæster på lokal og velsmagende gastronomi. Prøv restaurantens "dagens menu", eller kast dig ud i en af restaurantens lækre à la carte retter. Spar op til 15%

[Læs mere](#)

Kaffe & kage til mødet, hygge eller på farten

SHABAZ
Shabaz er en cafekæde, der er kendt for sin hyggelige atmosfære og for sit venlige personale. Spar 10%

[Læs mere](#)

THE AMERICAN PIE COMPANY
The American Pie Company er den første og eneste æstetiske bærre butik i Danmark. Spar 10%

[Læs mere](#)

Hent MenuCard appen

Download appen til din smartphone!

Husk at du betaler via din app - det er blot at indtaste belebet fra regningen, rabatten fratrækkes og du godkender betalingen med din 4-cifrede MenuCard-pinkode eller Touch-ID.

Available on the App Store | Get it on Google Play

STYRELSE OCH VD

Nedan presenteras styrelse och VD för MenuCard. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller VD.

Michael Kjær – Styrelseordförande

Michael Kjær, född 1956, har omfattande erfarenhet av styrelse- och ledningsuppdrag, strategiutveckling, detaljhandel, marknadsföring och försäljning, redovisning samt fond- och investeringsbolag. Michael Kjær kommer senast från ett uppdrag som VD på F GROUP A/S sedan 2001. Michael Kjær är numera styrelseordförande i Kraks Fond, Artha Holding A/S, Telecentret A/S och Realfiction Holding AB, som är noterat på Nasdaq Stockholm First North. Kjær är dessutom vice ordförande i noterade Brdr. A&O Johansen A/S samt innehar styrelseuppdrag i North TQ ApS och Jacobsgaard Investment Advisory ApS. Härutöver är Michael Kjær expertdomare i Sø-Handelsretten i Köpenhamn. Michael Kjær är styrelseordförande i MenuCard AB och MenuCard ApS sedan 2017.



Innehav i MenuCard: Michael Kjær äger inga aktier eller teckningsoptioner i MenuCard, men agerar teckningsåtagare i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Artha Holding A/S	Styrelseordförande	Pågående
Brdr A&O Johansen A/S	Vice styrelseordförande	Pågående
Invest Group A/S	VD och styrelseledamot	Pågående
Jacobsgaard Investment Advisory ApS	Styrelseledamot	Pågående
Kjær 11-11-11 ApS	Styrelseledamot	Pågående
Kraks Fond	Styrelseordförande	Pågående
MenuCard AB	Styrelseordförande	Pågående
MenuCard ApS	Styrelseordförande	Pågående
MMP af 1988 A/S	Styrelseledamot	Pågående
North TQ ApS	Styrelseledamot	Pågående
Paul Kjær af 1991 ApS	Styrelseledamot	Pågående
Paul Kjær Invest A/S	Styrelseledamot	Pågående
Realfiction ApS	Styrelseordförande	Pågående
Realfiction Holding AB	Styrelseordförande	Pågående
Sokkelund Ejendomme ApS	VD och styrelseledamot	Pågående
Sokkelund Invest A/S	VD och styrelseledamot	Pågående
Telecentret A/S	Styrelseordförande	Pågående
F GROUP A/S	VD	Under perioden avslutat
Interdan A/S	Vice styrelseordförande	Under perioden avslutat
NPT A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Invest Group A/S	100	100	Pågående
Kjær 11-11-11 ApS	25	25	Pågående
MMP af 1988 A/S	33	33	Pågående
Sokkelund Ejendomme ApS	100	100	Pågående
Sokkelund Invest A/S	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

F GROUP A/S, i vilket Kjær var VD, genomgick under februari – september 2016 företagsrekonstruktion i Danmark. Michael Kjær har härutöver under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Søren Jonas Bruun – Vice styrelseordförande

Søren Jonas Bruun, född 1961, innehar en Executive MBA från Scandinavian International Management Institute (nu Copenhagen Business School). Søren och en partner startade 2016 Gemstone Capital (www.gemstonecapital.com), som är en rådgivnings- och investeringsverksamhet med fokus på investering, utveckling och notering av teknologiverksamheter. Søren har tidigare 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 investerare. Under två års tid var Søren bosatt i USA och under drygt åtta år i Storbritannien, men är nu bosatt i Köpenhamnsområdet. Søren är styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2012.



Innehav i MenuCard: Bruun äger genom det delägda bolaget ICT Management ApS totalt 138 154 B-aktier i MenuCard. Vidare innehar Bruun genom delägda bolaget ICT Management ApS totalt 88 129 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 88 129 B-aktier i MenuCard. Härutöver äger det närliggande företaget ICT Equity II K/S totalt 1 706 620 aktier i MenuCard, varav 1 299 334 stycken A-aktier och 407 286 stycken B-aktier. ICT Equity II K/S äger även totalt 219 095 teckningsoptioner i MenuCard, vilka berättigar till teckning av 219 095 B-aktier i MenuCard.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Gemstone Capital (under bildande)	Managing Partner	Pågående
Gemstone Partner Holding ApS	Grundare	Pågående
ICT Management ApS	Managing Partner	Pågående
Ceranco Equity S.C.S	General partner	Pågående
MenuCard AB	Vice styrelseordförande	Pågående
MenuCard ApS	Vice styrelseordförande	Pågående
Realfiction ApS	Styrelseledamot	Pågående
Realfiction Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
A2I Systems ApS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Connect Denmark	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Gemstone Partner Holding ApS	62,5	62,5	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	Under perioden avslutat

Tvångslikvidation och konkurs

Søren 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 venture fond 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. Härutöver har Bruun under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Christian Peytz – styrelseledamot

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. Christian Peytz är styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2014. Mellan 2014-2017 var Peytz styrelseordförande i MenuCard AB och MenuCard ApS.



Innehav i MenuCard: Peytz äger genom det helägda bolaget Ivan03 ApS totalt 330 164 aktier i MenuCard, varav 224 794 stycken är A-aktier och 105 370 stycken är B-aktier. Vidare innehar Peytz totalt 55 657 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 55 657 B-aktier i MenuCard.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
3D Constructions Printers.com A/S	Styrelseordförande	Pågående
3D Print Scandinavia A/S	Styrelseordförande	Pågående
3D Print Ventures A/S	Styrelseordförande	Pågående
3D Printhuset A/S	Styrelseordförande	Pågående
Designed Breasts A/S	Styrelseordförande	Pågående
Designed Rings A/S	Styrelseordförande	Pågående
Inlead ApS	Styrelseordförande	Pågående
Larsen & Partners A/S	Styrelseordförande	Pågående
Mayday Film A/S	Styrelseledamot	Pågående
MenuCard AB	Styrelseledamot	Pågående
MenuCard ApS	Styrelseledamot	Pågående
Momentum Holding A/S	Styrelseledamot	Pågående
Paqle A/S	Styrelseledamot	Pågående
Peytz & Co A/S	Styrelseledamot och VD	Pågående
Rasmus Nielsen Holding ApS	Styrelseledamot	Pågående
STV Productions AB	Styrelseledamot	Pågående
The 3D Group A/S	Styrelseordförande	Pågående
The Social Digits	Styrelseordförande	Pågående
Azzurri A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Behandlingsvejviseren A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Danske Medier Brancheforening	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Danske Medier Research ApS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Doctorservice A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
FDIM Holding	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Håndvaerker.dk A/S	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Mediaxes A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Ritzau Fokus A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
STV Fakta ApS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Ivan03 ApS	100	100	Pågående
Peytz & Co A/S (via Ivan 03 ApS)	45	45	Pågående
<u>Peytz & Co A/S äger i nedanstående bolag</u>			
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

Tvångslikvidation och konkurs

Christian Peytz var fram till och med maj 2015 styrelseledamot och VD i Azzurri A/S, vilket i december 2016 gick i konkurs. Peytz har, utöver ovan, under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Frederik Bruhn – Styrelseledamot

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 IT-företags standardavtal. Han bistår också med rådgivning avseende kontraktstyrning och kontraktsoptimering. 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. Frederik Bruhn är styrelseledamot i MenuCard AB och MenuCard ApS sedan 2017.



Innehav i MenuCard: Frederik Bruhn äger inga aktier eller teckningsoptioner i MenuCard.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Advokataktieselskabet Dahl	Styrelseledamot	Pågående
Dahl Advokatpartnerselskab	Styrelseledamot	Pågående
Dansk Triumph Samlefabrik A/S	Styrelseordförande	Pågående
DT9 af 31122015 P/S	Styrelseledamot	Pågående
Komplementaranpartsselskabet Dahl	Styrelseledamot	Pågående
MenuCard AB	Styrelseledamot	Pågående
MenuCard ApS	Styrelseledamot	Pågående
NHN 40 Invest IVS	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Komplementarselskabet DT9 af 31122015 P/S	16,67	16,67	Pågående
DT9 af 31122015 P/S	16,67	16,67	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Frederik Bruhn har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Mikkel Jespersen – Styrelseledamot

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



Innehav i MenuCard: Mikkel Jespersen äger via det delägda bolaget Creative Organisations A/S totalt 614 398 aktier, varav 459 747 stycken är A-aktier och 154 651 stycken är B-aktier, i MenuCard. Vidare äger Jespersen via det delägda bolaget Creative Organisations A/S totalt 71 647 teckningsoptioner i MenuCard som berättigar till teckning av 71 647 B-aktier i MenuCard.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Design2Innovate	Styrelseledamot	Pågående
MenuCard AB	Styrelseledamot	Pågående
MenuCard ApS	Styrelseledamot	Pågående
Association of Danish Digital Agencies (ADDA)	Vice ordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Creative Organisations A/S	33,33	33,33	Pågående
<u>Creative Organisations A/S äger:</u>			
1508 A/S	92	92	Pågående
Kit Couture ApS	100	100	Pågående
Headnet ApS	35	35	Pågående
MenuCard AB	13	13	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Mikkel Jespersen har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Nikolai Kronborg – Styrelseledamot

Nikolai Kronborg, född 1972, innehar en Cand. Oecon (Economics and Management) från Århus Universitet. Nikolai startade 2000 WHERE2GO, en omnikanal-, media- och content-byrå, 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 anlitaad som rådgivare i ett antal startup-bolag. Nikolai Kronborg är styrelseledamot i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2015.



Innehav i MenuCard: Nikolai Kronborg äger via det helägda bolaget Nikolai Kronborg Holding ApS totalt 105 000 B-aktier i MenuCard. Vidare äger Kronborg via det helägda bolaget Nikolai Kronborg Holding ApS totalt 84 535 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 84 535 B-aktier i MenuCard. Nikolai Kronborg agerar även teckningsåtagare i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Gorm Agency A/S	Styrelseordförande	Pågående
Low-Fi IVS	Styrelseordförande	Pågående
MenuCard AB	Styrelseledamot	Pågående
MenuCard ApS	Styrelseledamot	Pågående
Otto Svenson & Co A/S	Styrelseledamot	Pågående
Pixel Pandemix Holding ApS	Styrelseledamot	Pågående
Right People Group ApS	Styrelseledamot	Pågående
Tyra Cides A/S	Styrelseordförande	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Nikolai Kronborg Holding ApS	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Nikolai Kronborg har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Kim Lykke Sommer – VD

Kim Lykke Sommer är född 1971. Han innehar en Master of Science i Business and Economics och ett Graduate Diploma i Supply Chain Management från Copenhagen Business School. Kim har under 11 år 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. Kim Lykke Sommer är VD i MenuCard AB sedan 2016 och i MenuCard ApS sedan 2014.



Innehav i MenuCard: Kim Lykke Sommer äger 274 324 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 274 324 B-aktier.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
MenuCard AB	VD	Pågående
MenuCard ApS	VD	Pågående
MenuSpot ApS	VD	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Kim Lykke Sommer har ej haft några delägarskap över 10 procent de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Kim Lykke Sommer har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Koncernförhållande och aktieinnehav

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:s balansräkning. Moderbolaget bildades den 8 januari 2016. Utöver ovan har MenuCard inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag. Verksamheten i MenuCard ApS förvärvades den 1 november 2016.

Revisor

Revisor för MenuCard AB

MAZARS Set Revisionsbyrå AB
Bengt Ekenberg
Terminalgatan 1, 252 78 Helsingborg

Bengt Ekenberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Revisor för MenuCard ApS

INFO:REVISION A/S
Simon Morthorst
Buddingevej 312, 2860 Søborg, Danmark.

Simon Morthorst är auktoriserad revisor i Danmark.

Anställda

MenuCard ApS, det helägda operativa dotterbolaget, har vid detta dokumentets datering 8 anställda. MenuCard AB har inga anställda. I tabellen nedan anges därför snittantal anställda i MenuCard ApS under det första halvåret 2017 och de två senaste räkenskapsåren.

	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31
Män	3	2	2
Kvinnor	5	5	4
Totalt	8	7	6

Ersättning till styrelse och VD

MenuCard har historiskt inte betalat några styrelsearvodena. Vid årsstämman den 23 maj 2017 beslutades att styrelsearvode, fram till nästa årsstämma, ska utgå med 100 KDKK till styrelseordförande, 75 KDKK till vice styrelseordförande och 50 KDKK till resterande styrelseledamöter. Under räkenskapsåret 2016 utgick inget styrelsearvode. Under räkenskapsåret 2015 fakturerade styrelsens ordförande motsvarande 100 KSEK, styrelsens vice ordförande motsvarande 75 KSEK och övriga ledamöter vardera motsvarande 50 KSEK. Konsultarvodena skuldfördes i MenuCard ApS och fordringar överläts i den apportemission som genomfördes i samband med nyemissionen i december 2016. VD Kim Lykke Sommer uppbär en lön på 70 000 DKK per månad. Vidare har VD rätt till en årlig bonus om högst 150 KDKK samt en exitbonus om 280 KDKK 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.

De styrelseledamöter som vid sidan av styrelsearbetet arbetat aktivt med Bolaget har fakturerat för nedlagd tid. Mer om detta beskrivs under avsnittet "Transaktioner med närstående".

Transaktioner med närstående

MenuCard har sedan 2015 för tjänster avseende kapitalanskaffning köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från ICT Management ApS, vilket är ett delägt bolag av MenuCards vice styrelseordförande Søren Jonas Bruun. Under 2015 uppgick det totala beloppet till cirka 487 KDKK, under 2016 uppgick det totala beloppet till cirka 512 KDKK och under 2017 fram till detta dokumentets datering har det totala beloppet uppgått till cirka 385 KDKK.

Styrelseledamot Christian Peytz har, genom det delägda bolaget Peytz & Co A/S, löpande fakturerat för dennes arbete i Bolaget. Under 2015 uppgick det totala beloppet till cirka 48 KDKK, under 2016 uppgick

det totala beloppet till cirka 145 KDKK och under 2017 fram till detta dokumentets datering har det totala beloppet uppgått till cirka 94 KDKK.

Styrelseledamot Nikolai Kronborg har, genom det helägda bolaget Nikolai Kronborg Holding ApS, sedan 2016 fakturerat MenuCard för löpande arbete i Bolaget. Under 2015 uppgick det totala beloppet till 0 DKK, under 2016 uppgick det totala beloppet till cirka 28 KDKK och under 2017 fram till detta dokumentets datering har det totala beloppet uppgått till cirka 45 KDKK.

Styrelseledamot Frederik Bruhn har, genom Dahl Advokatanpartselskab, fakturerat MenuCard för löpande arbete avseende juridik. Under 2016 uppgick det totala beloppet till cirka 23 KDKK och under 2017 fram till detta dokumentets datering har det totala beloppet uppgått till cirka 122 KDKK.

Styrelseledamot Mikkel Jespersen har, genom det helägda bolaget 1508 A/S, fakturerat MenuCard för löpande arbete avseende marknadskommunikation. Under 2015 uppgick det totala beloppet till cirka 7 KDKK, under 2016 uppgick det totala beloppet till cirka 49 KDKK och under 2017 fram till detta dokumentets datering har det totala beloppet uppgått till 0 KDKK.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. 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.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2016 som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Trekronergade 147C, DK-2500 Valby, Danmark.

Vinstuddelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstuddelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstuddelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstuddelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstuddelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstuddelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje A-aktie i Bolaget tio (10) röster och varje B-aktie en (1) röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

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 lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av takeover-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 %.

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.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i MenuCard och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i MenuCard

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera har rätt att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera agerar vidare i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum teckningsåtagare för kunds räkning. Sedermera och AktieTorget ingår sedan den 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

Styrelseordförande Michael Kjær och styrelseledamot Nikolai Kronborg har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter aktier i MenuCard. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och VD" i detta memorandum.

MenuCard har på förhand ingått avtal om bryggfinansiering i samband med avtalande om teckningsåtagande. Bryggfinansieringen är i sin helhet avsedd att kvittas mot aktier i aktuell nyemission. Enligt dessa avtal ska premieersättning utgå till de parter som ingått bryggfinansiering. För mer detaljerad information om dessa avtal hänvisas till avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta memorandum.

MenuCard har för arbete avseende kapitalanskaffning köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från TCT Management ApS, i vilket vice styrelseordförande Søren Jonas Bruun är General Partner. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från TCT Management ApS betalas av MenuCard ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

MenuCard har för konsultationsarbete köpt tjänster på marknadsmässiga villkor från Peytz & Co A/S, som ägs till 45 % av styrelseledamot Christian Peytz. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Peytz & Co A/S betalas av MenuCard ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

MenuCard har för konsultationsarbete köpt tjänster på marknadsmässiga villkor från Nikolai Kronborg Holding ApS, som ägs till 100 % av styrelseledamot Nikolai Kronborg. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Nikolai Kronborg Holding ApS betalas av MenuCard ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

MenuCard har för arbete avseende juridik köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från styrelseledamot Frederik Bruhn. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Frederik

Bruhn betalas av MenuCard ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

MenuCard har för konsultationsarbete köpt tjänster på marknadsmässiga villkor från 1508 A/S, som ägs till 100 % av styrelseledamot Mikkel Jespersen. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från 1508 A/S betalas av MenuCard ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

Det föreligger utöver ovan inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i MenuCard och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i MenuCard.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Utöver vad som framgår under "Styrelse och VD" har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Utöver vad som framgår under "Styrelse och VD" har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter 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.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Samtliga styrelseledamöter ingick vid notering lock up-avtal. Utöver lock up-avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.
- Styrelsen bedömer att Bolagets och dotterbolagens nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- Observera att transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 1 022 308,375 SEK.
- Kvotvärde är 0,125 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- MenuCard har A- och B-aktier. Det totala antalet aktier uppgår till 8 178 467 stycken. 3 532 966 stycken av dessa är A-aktier. A-aktien ger tio (10) röster per aktie medan resterande är 4 645 501 B-aktier som ger en (1) röst per aktie.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget 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.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med postadress Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är SE0009383615.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Pris per Aktie (SEK)	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2016	Bildande	-	100,000	500	50 000	500	50 000,000
2016	Split 26,67:1	-	3,750	12 833	-	13 333	50 000,000
2016	Apportemission*	-	3,750	4 158 558	15 594 982	4 171 891	15 644 982,000
2016	Minskning av aktiekapital	-	0,125	-	-15 123 496,	4 171 891	521 486,000
2016	Riktad nyemission	3,75	0,125	689 148	86 144	4 861 039	607 630,000
2016	Apportemission**	4,50	0,125	1 206 317	150 790	6 067 356	758 420,000
2016	Nyemission	4,50	0,125	2 111 111	263 888,375	8 178 467	1 022 308,375
2017	Nyemission***	2,60	0,125	2 920 880	365 110,000	11 099 347	1 387 418,375

*Apportemission för förvärv av MenuCard ApS

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

*** Förutsätter fulltecknad nyemission

Teckningsoptioner

MenuCard AB har tre utestående optionsprogram. Sammanlagt kan maximalt 1 608 639 aktier av serie B tecknas med stöd av de tre optionsprogrammen, vilket medför en utspädning om totalt cirka 3,6 procent av röster och cirka 12,66 procent av kapital vid fulltecknad nyemission som beskrivs i detta memorandum.

Optionsprogram 1

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

Optionsprogram 2

Tidigare ägare till det av MenuCard ApS förvärvade och fusionerade Eatcard ApS innehar teckningsoptioner som berättigar till teckning av B-aktier för sammanlagt 1 325 622 SEK. Aktierna tecknas till marknadskurs dock lägst till en kurs om 7,72 SEK per B-aktie och högst till en kurs om 15,47 SEK per B-aktie. Maximalt 171 528 B-aktier kan tecknas med stöd av detta optionsprogram. Aktierna kan tecknas under perioden 1 juni 2016 – 31 dec 2017.

Optionsprogram 3

Aktieägare och andra intressenter har lånat in sammanlagt 4,1 MDKK (cirka 5,2 MSEK) till MenuCard ApS. Långivarna har bytt sina fordringar på MenuCard ApS mot B-aktier i MenuCard AB till samma kurs som gällde i noteringsmissionen, d.v.s. 4,50 SEK per B-aktie. Eftersom huvuddelen av MenuCard ApS skulder

utgjordes av konvertibla skuldebrev med en förmånlig konverteringskurs erhöll de som överlät sina fordringar också en option att teckna aktier för ett lika stort belopp som överlåtelsesumman men till en kurs som låg 20 procent över den kurs som tillämpades i nyemissionen, d.v.s. till en kurs om 5,40 SEK per aktie. Optionen kan utnyttjas fram till och med 12 månader efter första handelsdag på AktieTorget. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av sammanlagt 1 005 265 B-aktier. Samtliga fordringsägare har förbundit sig att överlåta hela sin fordran mot aktier och teckningsoptioner. Om optionerna nyttjas, tillförs Bolaget cirka 5 428 KSEK.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på AktieTorget. Utöver AktieTorgets noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Bemyndigande

Vid årsstämma den 23 maj 2017 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet om högst femton (15) procent baserat på det sammanlagda aktiekapitalet i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2017. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra bolaget rörelsekapital. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Utspädning

Vid fulltecknad nyemission ökar antalet B-aktier med 2 920 880 stycken. Det medför en procentuell utspädning om cirka 6,8 procent av röster och cirka 26,3 procent av kapital för befintliga aktieägare som inte tecknar B-aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum.

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Det finns utöver den beslutade nyemission som beskrivs i detta memorandum inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Utöver MenuCard AB:s aktieinnehav i form av det helägda dotterbolaget MenuCard ApS har varken MenuCard AB inte några andra bolag. MenuCard ApS har ett passivt dotterbolag i form av MenuSpot ApS.
- MenuCard har ställt ut teckningsoptioner till nyckelpersoner och aktieägare i MenuCard. Information om optionsprogrammen finns att tillgå under rubriken "Teckningsoptioner" i detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 30 juni 2017

Namn	A-aktier (st)	B-aktier (st)	Röster (%)	Kapital (%)
1CT Equity II K/S	1 299 334	407 286	33,52	20,87
Bny Mellon Sa/nv	802 756	754 749	21,97	19,04
Creative Organisations A/S	459 747	154 651	11,89	7,51
Ivan03 ApS*	224 794	105 370	5,89	4,04
Carsten Fensholt	205 128	183 844	5,59	4,76
Inv.Selskabet Artha Optimun A/S	185 723	201 087	5,15	4,73
Övriga	355 484	2 838 514	15,99	39,05
Totalt	3 532 966	4 645 501	100,00	100,00

* Styrelseledamot Christian Peytz äger 100 % i Ivan03 ApS.

Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Uffästelse om lock-up

Inför notering på AktieTorget ingick parterna i tabell nedan ett avtal med AktieTorget innebärande de förbundit sig att inte avyttra mer än 10 procent av sitt innehav av aktier i MenuCard AB, det vill säga det innehav var och en hade innan nyemissionen i december 2016, under en tidsperiod av 12 månader från och med första handelsdag på AktieTorget (2017-02-06). Vidare har parterna förbundit sig att under samma tidsperiod inte sälja mer än 20 procent av de aktier som tecknades i den apportemission som genomfördes i samband med Bolagets nyemission i december 2016. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl får AktieTorget medge ytterligare undantag.

Part	Lock up om 90 % (antal aktier)	Lock up om 80 % (antal aktier)
1CT Equity II K/S	1 443 705	262 915
Creative Organisations A/S*	510 830	74 235
Ivan03 ApS**	280 993	43 304
Søren Jonas Bruun	50 000	88 154
Martin Sattrup Christensen	119 821	35 571
Carsten Fensholt	256 410	61 862
Nikolai Kronborg	-	89 700
Nicklas Stenfeldt	149 821	12 372

* Creative Organisations A/S ägs till 100 % av styrelseledamot Mikkel Jespersen.

** Ivan03 ApS ägs till 100 % av styrelseledamot Christian Peytz.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Inledning

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåret 2016 införlivats i detta memorandum. Verksamheten i MenuCard AB, koncernens moderbolag, inleddes den 8 januari 2016. Koncernförhållande uppstod den 1 november 2016. Förvärvet av MenuCard ApS genomfördes med en apportemission och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med riktlinjerna för förvärv under samma bestämmandeinflytande. Detta innebär att koncernredovisningen upprättas som om MenuCard ApS är det förvärvande bolaget. Med anledning av att koncernförhållande uppstod i november 2016 kan inga jämförande siffror presenteras avseende koncernen. Årsredovisning för räkenskapsåret 2016 har reviderats av MenuCard AB:s revisor. Härutöver presenteras delårsräkenskaper för det andra kvartalet 2017 och det första halvåret 2017. Dessa räkenskaper har inte reviderats av Bolagets revisor.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. MenuCard AB upprättar sina räkenskaper i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Trekronergade 147C, DK-2500 Valby, Danmark) och hemsida (www.menucard.dk).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning MenuCard AB 2016-01-08 – 2016-12-31

Nyckeltal och utvalda finansiella poster, koncern*

(SEK)	2017-04-01	2017-01-01	2016-01-08
	2017-06-30	2017-06-30	2016-12-31
	3 mån	6 mån	12 mån
Nettoomsättning	128 302	206 242	270 076
Rörelsens kostnader	-2 946 475	-5 583 873	-8 241 491
Rörelseresultat	-2 690 960	-5 176 051	-7 798 129
Resultat före skatt	-2 694 880	-5 160 008	-8 271 396
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie	-0,33	-0,63	-1,01
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	41 911	41 911	42 004
Omsättningstillgångar	3 547 099	3 547 099	10 849 257
Eget kapital	1 533 152	1 533 152	5 102 429
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	2 035 858	2 035 858	5 788 832
Balansomslutning	3 589 010	3 589 010	10 891 261
Soliditet (%)	43	43	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 328 365	1 282 603	-6 798 610
Kassaflöde	-1 328 365	1 282 603	297 877
Likvida medel	1 603 932	1 603 932	321 329
Utdelning	-	-	-

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.
Resultat per aktie:	Periodens resultat dividerat med 8 178 467 aktier (antal aktier per 2017-06-30).
Eget kapital:	Fritt eget kapital adderat bundet eget kapital.
Soliditet:	Eget kapital dividerat med balansomslutning.).

Resultaträkning i sammandrag, koncern

(SEK)	2017-04-01- 2017-06-30 3 mån.	2017-01-01- 2017-06-30 6 mån.	2016-01-08- 2016-12-31 12 mån. Rev.
Nettoomsättning	128 302	206 242	270 076
Övriga rörelseintäkter	127 213	201 580	173 286
	255 515	407 822	443 362
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 331 195	-2 625 270	-3 782 021
Personalkostnader	-1 615 280	-2 958 603	-4 459 470
Rörelseresultat	-2 690 960	-5 176 051	-7 798 129
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	24 685	-225 552
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 920	-8 642	-247 715
Resultat efter finansiella poster	-2 694 880	-5 160 008	-8 271 396
Resultat före skatt	-2 694 880	-5 160 008	-8 271 396
Övriga skattemässiga intäkter	178 505	1 610 731	-
Periodens resultat	-2 516 375	-3 549 277	-8 271 396
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 516 375	-3 549 277	-8 271 396

Balansräkning i sammandrag, koncern

(SEK)	2017-06-30	2016-12-31 Rev.
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga fordringar	41 911	42 004
	41 911	42 004
Summa anläggningstillgångar	41 911	42 004
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	1 925 443	10 510 165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 724	17 763
	1 943 167	10 527 928
<i>Kassa och bank</i>		
Kassa och bank	1 603 932	321 329
	1 603 932	321 329
Summa omsättningstillgångar	3 547 099	10 849 257
SUMMA TILLGÅNGAR	3 589 010	10 891 261
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 022 308	607 630
Övrigt tillskjutet kapital	20 130 435	20 545 113
Reserver	-	-87 790
Balanserat resultat inkl årets resultat	-19 599 591	-15 962 524
Summa eget kapital	1 533 152	5 102 429
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	506 755	555 123
Övriga skulder	843 198	2 394 650
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	685 905	2 839 059
	2 035 858	5 788 832
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 589 010	10 891 261

Förändring eget kapital i sammandrag, koncern

2016-12-31

(SEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Bal.res. inkl årets resultat	Summa eget kapital
Nybildning	50 000				50 000
Omräkningsdifferenser			-87 790		
Nyemission (reg. 2017-02-01)	15 681 125	20 545 113			
Kostnader för nyemission				-2 019 272	
Nedsättning av Aktiekapital	-15 123 495			15 123 495	
Balanserad vinst				-20 795 352	
Periodens resultat				-8 271 396	
Vid periodens utgång (2016-12-31)	607 630	20 545 113	-87 790	-15 962 525	5 102 429

2017-06-30

(SEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Bal.res. inkl årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2017-01-01	607 630	20 545 113		-16 050 314	5 102 429
Nyemission (reg. 2017-02-01)	414 678	-414 678			
Periodens resultat		-	-	-3 549 277	-3 549 277
Vid periodens utgång (2017-06-30)	1 022 308	20 130 435		-19 599 591	1 533 152

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncern

(SEK)	2017-04-01- 2017-06-30 3 mån.	2017-01-01- 2017-06-30 6 mån.	2016-01-08- 2016-12-31 12 mån. Rev.
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-2 694 880	-5 160 008	-8 271 396
Övriga skattemässiga intäkter	178 505	1 610 731	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	-95 922
	-2 516 375	-3 549 277	-8 367 318
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital			
	-2 516 375	-3 549 277	-8 367 318
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	171 854	8 584 854	-697 335
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	1 016 157	-3 752 974	2 266 043
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 328 365	1 282 603	-6 798 610
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-	545 161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	545 161
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	50 000
Upptagna lån	-	-	6 501 326
Emissionskostnader	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	6 551 326
Periodens kassaflöde	-1 328 365	1 282 603	297 877
Likvida medel vid periodens början	2 932 297	321 329	-
Kursdifferens i likvida medel	-	-	23 452
Likvida medel vid periodens slut	1 603 932	1 603 932	321 329

Resultaträkning i sammandrag, moderbolag

(SEK)	2017-04-01- 2017-06-30 3 mån	2017-01-01- 2017-06-30 6 mån.	2016-01-08- 2016-12-31 12 mån. Rev.
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	-	-	2
	-	-	2
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-567 613	-724 205	-557 218
Personalkostnader	-	-	-
Rörelseresultat	-567 613	-724 205	-557 216
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-225 554
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-8 569
Resultat efter finansiella poster	-567 613	-724 205	-791 339
Resultat före skatt	-567 613	-724 205	-791 339
Periodens resultat	-567 613	-724 205	-791 339
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-567 613	-724 205	-791 339

Balansräkning i sammandrag, moderbolag

(SEK)	2017-06-30	2016-12-31 Rev.
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	18 713 511	18 713 511
	18 713 511	18 713 511
Summa anläggningstillgångar	18 713 511	18 713 511
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	8 296 208	8 296 208
Övriga fordringar	6 481 143	9 569 114
	14 777 351	17 865 322
Kassa och bank	37 325	37 325
Summa omsättningstillgångar	14 814 676	17 902 647
SUMMA TILLGÅNGAR	33 528 187	36 616 158
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 022 308	607 630
Nyemission under registrering	-	14 928 426
	1 022 308	15 536 056
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	20 130 435	5 616 687
Balanserad vinst eller förlust	12 312 885	13 104 224
Årets resultat	-724 205	-791 339
	31 719 115	17 929 572
Summa eget kapital	32 741 423	33 465 628
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	234 218	419 909
Övriga kortfristiga skulder	552 546	577 609
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	2 153 012
	786 764	3 150 530
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 528 187	36 616 158

Förändring eget kapital i sammandrag, moderbolag

2016-12-31

(SEK)	Aktiekapital	Nyemission under registrering	Överkurs-fond	Bal.res. inkl årets resultat	Summa eget kapital
Nybildning	50 000				50 000
Nyemission (reg. 2017-02-01)	15 681 126	14 928 426	5 616 687		
Kostnader för nyemission				-2 019 272	
Nedsättning av Aktiekapital	-15 123 496			15 123 496	
Periodens resultat				-791 339	
Vid periodens utgång 2017-06-30	607 630	14 928 426	5 616 687	12 312 885	33 465 628

2017-06-30

(SEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Överkurs-fond	Bal.res. inkl årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2017-01-01	607 630	14 928 426	5 616 687	12 312 885	33 465 628
Nyemission (reg. 2017-02-01)	414 678	-14 928 426	14 513 748		-
Periodens resultat				-724 205	-724 205
Vid periodens utgång 2017-06-30	1 022 308	-	20 130 435	11 588 680	32 741 423

Kassaflödesanalys i sammandrag, moderbolag

(SEK)	2017-04-01- 2017-06-30 3 mån.	2017-01-01- 2017-06-30 6 mån.	2016-01-08- 2016-12-31 12 mån. Rev.
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-567 613	-724 205	-791 339
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	-
	-567 613	-724 205	-791 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-567 613	-724 205	-791 339
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-55 716	2 900 684	-352 594
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	623 329	-2 176 479	1 131 258
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-12 675
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	50 000
Upptagna lån	-	-	-
Emissionskostnader	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	50 000
Periodens kassaflöde	-	-	37 325
Likvida medel vid periodens början	37 325	37 325	-
Kursdifferens i likvida medel	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	37 325	37 325	37 325

KOMMENTARER TILL FINANSIELL UTVECKLING

Omsättning och rörelseresultat

MenuCard har för närvarande en stark tillväxt. Under det första halvåret 2017 omsatte Bolaget 206 242 SEK, vilket är i paritet med omsättningen om 270 076 SEK för helåret 2016. Av omsättningen för det första halvåret 2017 var 128 302 SEK hänförligt till det andra kvartalet 2017. Utöver sin nettoomsättning har MenuCard under första halvåret 2017 erhållit övriga rörelseintäkter om 201 580 SEK, vilket är mer än under helåret 2016, när Bolaget erhöll övriga rörelseintäkter om 173 286 SEK. Därmed har MenuCard under det första halvåret 2017 totala intäkter om 407 822 SEK, vilket är i nivå med de totala intäkterna om 443 362 SEK för helåret 2016.

MenuCard har till följd av sin pågående marknadsexpansion och notering på AktieTorget höga engångskostnader och under det första halvåret 2017 hade Bolaget ett negativt rörelseresultat om -5 176 051 SEK. En del av kostnaderna under det första halvåret 2017 var engångskostnader relaterade till noteringen på AktieTorget. Förlusten under verksamhetsåret 2016 uppgick till -7 798 129 SEK.

MenuCard har under det första halvåret 2017 lämnat in en ansökan till den danska statens "Skattekreditordningen" om bidrag/skatteavdrag för förluster som kan hänvisas till forskning och utveckling. Med anledning därav har Bolaget en omfattande skatteintäkt om 1 610 731 SEK under det första halvåret 2017. Den aktuella skatteintäkten kommer att reducera dotterbolagets skattemässiga underskottsavdrag med motsvarande belopp.

Balansräkning och soliditet

MenuCard har inga anläggningstillgångar av väsentligt värde. Bolaget har per den 30 juni 2017 andra långfristiga fordringar om 41 911 SEK, vilket är att jämföra med 42 004 SEK per den 31 december 2016. Bolagets omsättningstillgångar består till stor del av kassa och bank, som per den 30 juni 2017 uppgick till 1 603 932 SEK, men även övriga fordringar om 1 925 443 SEK. Bolagets fordringar har minskat jämfört med vid föregående räkenskapsårs utgång, när Bolaget hade fordringar om 10 510 165 SEK. Fordringarna bestod till stor del av avräkningsnotor för nyemissionen som genomfördes i december 2016. Balansomslutningen uppgick till 3 589 010 SEK per den 30 juni 2017 och 10 891 261 SEK per den 31 december 2016.

MenuCard har inga långfristiga skulder. Bolaget har under det första halvåret 2017 minskat sina skulder. Per den 30 juni 2017 uppgick Bolagets kortfristiga skulder till 2 035 858 SEK, vilket är en minskning gentemot den 31 december 2016, när Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 5 788 832 SEK.

Per den 30 juni 2017 uppgick MenuCards soliditet till cirka 43 procent, vilket är en minskning gentemot den 31 december 2016, när Bolagets soliditet uppgick till cirka 47 procent. Den minskade soliditeten är ett resultat av ökade förluster, vilka balanseras under eget kapital.

Kassaflöde

MenuCard har under det första halvåret 2017 ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital om -3 549 277 SEK, vilket är hänförligt till resultatet efter finansiella poster. Under räkenskapsåret 2016 uppgick motsvarande post till -8 367 318 SEK. Till följd av att Bolagets nyemission inför notering genomfördes i december 2016 hade Bolaget omfattande rörelsefordringar i form av emissionslikvid. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten under det första halvåret 2017 uppgick därför till 1 282 603 SEK, jämfört med -6 798 610 SEK för räkenskapsåret 2016.

MenuCard har under det första halvåret 2017 inte haft något kassaflöde i form av finansieringsverksamhet och Bolaget har ej heller tagit några lån. Periodens kassaflöde uppgick således till 1 282 603 SEK. Under räkenskapsåret 2016 tog MenuCard ett lån för att finansiera Bolagets förluster, vilket genererade ett positivt kassaflöde om 297 877 SEK för räkenskapsåret 2016. Vid periodens utgång den 30 juni 2017 hade MenuCard således 1 603 932 SEK i kassa och bank.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per den 30 juni 2017 uppgick soliditeten till cirka 43 procent. De kortfristiga skulderna uppgick till cirka 2 MSEK. Bolaget har inga långfristiga skulder.

Enligt styrelsens bedömning är MenuCard kortsiktiga (<12 mån) betalningsförmåga ansträngd beaktat att Bolagets tillväxtplaner är kapitalkrävande. Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan, inklusive de investeringar som är hänförliga till den marknadsexpansion som beskrivs i detta memorandum, ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 mån).

Rörelsekapital

I och med genomförandet av företrädesemissionen bedömer styrelsen att MenuCard har tillräckligt med rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har emellertid för avsikt att expandera sin tillväxt både i Danmark och till ytterligare marknader i och utanför Norden med start under 2018 och Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapitaltillförsel för att finansiera denna marknadsexpansion. Storleken och tidpunkten på framtida kapitalbehov är avhängigt storleken och tidpunkten på framtida marknadsexpansion. MenuCard har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 3,1 MSEK, varav cirka 2,6 MSEK har inbetalats som bryggfinansiering. Resterande teckningsåtagande om 0,4 MSEK har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 3,1 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. I detta fall kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

Det har inte gjorts några investeringar i MenuCard AB av väsentlig karaktär. Investeringar görs i det operativa danska dotterbolaget MenuCard ApS.

(SEK)	2017-06-30	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	41 911	42 004
Uppskjuten skatt	-	-
Summa anläggningstillgångar	41 911	42 004

Materiella anläggningstillgångar

MenuCard eller dess dotterbolag innehåller inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Bolaget har inte några inteckningar eller belastningar på koncernens tillgångar.

Väsentliga finansiella förändringar

Sedan senaste finansiella rapport (2017-01-01 – 2017-06-30) har MenuCard erhållit cirka 2,6 MSEK genom en bryggfinansiering inför aktuell nyemission. Bryggfinansieringen har tillfört cirka 2,6 MSEK till MenuCards kassa och bank samt ökat Bolagets kortfristiga skulder med cirka 0,2 MSEK i form av premieränta om åtta (8) procent för bryggfinansieringen.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i MenuCard AB godkände den 25 september 2017 styrelsens beslut från den 7 september 2017 om att genomföra en företrädesemission. Genom företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 365 110,00 SEK genom nyemission av högst 2 920 880 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,1250 SEK till en teckningskurs om 2,60 SEK per B-aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna B-aktier i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 7 594 288,00 SEK.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 29 september 2017 var aktieägare i MenuCard AB äger företrädesrätt att teckna B-aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) gammal aktie, oavsett serie, medför erhållande av en (1) teckningsrätt. Innehav av fjorton (14) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya B-aktier.

Teckningsrätter ("TR")

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) teckningsrätt. Fjorton (14) teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) nya B-aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,60 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 29 september 2017. Sista dag för handel i MenuCard AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 27 september 2017. Första dag för handel i MenuCard AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 28 september 2017.

Teckningstid

Teckning av B-aktier skall ske under tiden från och med den 5 oktober 2017 till och med den 26 oktober 2017 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden 5 oktober 2017 till och med den 24 oktober 2017. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya B-aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i MenuCard AB på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 26 oktober 2017 eller avyttras senast den 24 oktober 2017 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 29 september 2017 var registrerade i den av Euroclear för MenuCard AB:s räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel, anmälningsedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen med hänvisning till fullständigt memorandum samt penningtvättsformulär som ska ifyllas för det fall att teckningen uppgår till eller överstiger 15 000 EUR. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissions hemsida www.sedermera.se samt på MenuCard AB:s hemsida www.menucard.dk för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i MenuCard AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare, rekommenderas detta att ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare har olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 26 oktober 2017 klockan 15.00. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal B-aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 26 oktober 2017. Anmälan är bindande.

Ärende: MenuCard AB
Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

Fax: 040-615 14 11
Telefon: 040-615 14 10
E-post: nyemission@sedermera.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning över 15 000 EUR med företrädesrätt i förekommande fall

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR skall penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Sedermera samtidigt som betalning sker enligt lag (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Sedermera inte kan boka ut BTA, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Sedermera tillhanda.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna B-aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) och MenuCard AB:s hemsida (www.menucard.dk).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av B-aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en

sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 26 oktober 2017. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga B-aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier till annan som tecknat B-aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya B-aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av B-aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan B-aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa B-aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna B-aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Sedermera Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna B-aktier i MenuCard AB till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade B-aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på AktieTorget från och med den 5 oktober 2017 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade B-aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.46 2017.

Leverans av aktier

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.46 2017, ombokas BTA till B-aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer MenuCard AB att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

B-aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya B-aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya B-aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya B-aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga B-aktierna.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av B-aktie med mera styrs dels av MenuCard AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via MenuCard AB:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrigt

Styrelsen i MenuCard AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya B-aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya B-aktierna kommer MenuCard AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Handel med aktien

B-aktierna i MenuCard AB är noterade på AktieTorget. B-aktierna handlas under kortnamnet MENU B och har ISIN-kod SE0009383615. De nya B-aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till B-aktier sker.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.

BOLAGSORDNING

Fastställd på årsstämma den 2017-05-23

§ 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 kvittningsemision 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

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 årsstämma för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 10 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 11 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av 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 bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
 9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
 10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
 11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§ 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 värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



menucard

Trekronergade 147 C
DK-2500 Valby
Danmark

Tel: +45 3131 6464
E-post: info@menucard.dk



SEDERMERA
FONDKOMMISSION