

menupay



Inbjudan till teckning av units i MenuPay AB Sammanfattning

VIKTIG INFORMATION

Informationen i denna broschyr utgör endast en förenklad beskrivning av erbjudandet att teckna units i MenuPay AB (publ). Broschyren innehåller inte fullständigt underlag för ett investeringsbeslut, och utgör inte ett prospekt i enlighet med prospektdirektivet (2003/71/EG). För fullständig information och villkor hänvisas till det informationsmemorandum som upprättats av styrelsen för Bolaget. Detta memorandum finns tillgängligt för nedladdning på www.menupay.com. Broschyren, memorandum, anmälningssedlarna eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot reglerna i sådant land. Varje investeringsbeslut skall grunda sig på en bedömning av innehållet i memorandumet i dess helhet. I den mån informationen i denna broschyr avviker från informationen i memorandumet gäller vad som anges i memorandumet. Vare sig MenuPay AB (publ) eller Eminova Fondkommission AB, som är Bolagets emissionsinstitut i föreliggande emission, lämnar några garantier, uttryckliga eller underförstådda, gällande informationen i denna broschyr.

Inbjudan till teckning av units i MenuPay AB

Den extra bolagsstämman i MenuPay beslutade den 16 maj 2019 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet omfattar teckning av units, där en unit innehåller en B-aktie och en teckningsoption. Teckningskursen är 1,40 kr per unit.

Tre teckningsoptioner berättigar till teckning av en ny B-aktie till en kurs med 30 procents rabatt mot det vägda genomsnittliga marknadspriset omedelbart före lösenperioden, vilken infaller mellan den 17 augusti och 14 september 2020.

Teckningstid

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 27 maj till och med den 10 juni 2019.

Rätt att delta/uniträtter

Aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier de innehade på avstämningsdagen den 23 maj 2019. För varje innehavd aktie, oavsett serie, erhålles sex (6) uniträtter. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har anmält intresse för att teckna units. Tilldelning ska ske enligt vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar" i utgivet Memorandum. Sådan tilldelning ska primärt göras till de som också tecknat units med stöd av uniträtter.

Utspädning

Aktiekapitalet i MenuPay kan genom föreliggande nyemission, öka med högst 2 054 902,00 kr, från 1 712 418 375 kr till högst 3 767 320 375 kr och antalet aktier i Bolaget kan öka med högst 16 439 216 aktier, från 13 699 347 aktier till 30 138 563 aktier. Aktieägare som väljer att inte teckna units i nyemissionen kommer att ha en

utspädningseffekt på 54,5 procent av bolagets totala kapital (förutsatt att emissionen är fullt tecknad). Aktieägare har möjlighet att sälja sina uniträtter för att erhålla ersättning för utspädningen.

I det fall alla teckningsoptioner som ingår i erbjudandet utnyttjas, kommer ytterligare 5 479 739 aktier att utfärdas, vilket motsvarar ytterligare 15,4 procent av alla utestående aktier.

Emissionskostnader

Bolagets emissionsrelaterade kostnader beräknas uppgå till cirka 2,1 MSEK. Kostnaderna kan hänföras till upprättande av memorandum, administration och marknadsföringskostnader.

Teckningsåtagare

Teckningsåtagande om totalt 15 580 000 kronor har lämnats, vilket motsvarar cirka 68 procent av företrädesemissionen. De avtalade beloppen är i vissa fall överenskomna i DKK, så de presenterade beloppen i SEK kan avvika beroende på fluktuationer i växelkursen.



Bakgrund och motiv

MenuPay-plattformen är väl etablerad, ökar i popularitet och redo att accelerera internationellt. Nästan 500 företag, med mer än 600 000 anställda, inklusive en majoritet av Danmarks 25 största företag, har gått med i MenuPay. Mer än 60 000 har laddat ner appen och mer än 10 000 användare aktiverades förra kvartalet. Deras användning av MenuPay-plattformen har ökat med mer än 100 procent under de senaste tolv månaderna till mer än 200 transaktioner per dag på mer än 450 deltagande restauranger. Som ett resultat har den månatliga transaktionsavgiften ökat till 175 000 kronor, vilket är mer än tre gånger mer än samma period det senaste året.

Denna företrädesemission utförs delvis för att ge medel för ytterligare expansion av kärnverksamheten i Danmark för att täcka nettokostnaden för den snabba marknadsföringen och tillväxten i Danmark. Medel kommer också att användas för tekniska förbättringar,

eftersom MenuPay har blivit ett teknologiplattformsföretag. Den ökande komplexiteten och behovet av tillägg av nya intäktsgenererande funktioner, såväl som lokalisering och sömlös integrering i tredje parts miljöer, har inneburit att hela appen och plattformen uppgraderas och därigenom också anpassas för internationalisering.

Styrelsen har identifierat möjligheterna till expansion i de övriga nordiska länderna och därutöver. Ett kontor i Sverige öppnades nyligen och de första restaurang- och företagsavtalen har gjorts i Sverige. Utöver och eventuellt med tiden, inklusive Sverige eller till och med Danmark, förväntas den lokala servicen erbjudas av licens- eller franchisetagare för att utnyttja befintlig lokal kunskap och tillgång till befintliga restaurangnätverk, vilket ses som en nyckel till skalbarheten hos MenuPay. En del av medlen från denna nyemission kommer alltså att gå till introduktionen av MenuPay-konceptet på nya marknader.

Återstående emissionslikvid kommer att användas för ökat rörelsekapital och balansräkningen samt för kostnader relaterade till transaktionen.

Intäkterna från föreliggande nyemission uppgår till cirka 23 MSEK (vid full teckning) och täcks av teckningsförbindelser till cirka 68 procent. Bolagets emissionsrelaterade kostnader beräknas uppgå till cirka 2,1 MSEK.

Emissionslikvidens användning, vid full teckning (MSEK)

Marknadsaktiviteter för fortsatt expansion i Danmark	7,1
Uppgradering och utveckling av den tekniska plattformen	2,1
Marknadsaktiviteter för introduktion på nya marknader	8,6
Ökning av rörelsekapital	3,1
Emissionskostnader	2,1
Totalt	23,0

Erbjudandet i sammandrag

Rätt till teckning/Uniträtter

För varje befintlig aktie, oavsett serie, innehavd på avstämningsdagen den 23 maj 2019, erhålles 6 uniträtter. 5 uniträtter berättigar innehavaren att teckna en (1) unit. En unit består av en aktie av serie B och en teckningsoption. I det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska dessa fördelas till aktieägare och andra investerare som har anmält intresse för teckning.

Datum och övrig information

Teckningskurs per unit	1,40 kr (vilket motsvarar ca. 19,2 MSEK pre-money värdering ex-skuld)
Sista dag för handel i aktien inkl rätt att erhålla uniträtter	21 maj 2019
Avstämningsdag	23 maj 2019
Teckningsperiod	27 maj – 10 juni 2019
Handel i uniträtter	27 maj – 8 juni 2019
Handel i BTU	Från 27 maj fram till dess att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket
ISIN-kod för B-aktien	SE0009383615
Handelsplats	Spotlight Stock Market
Kortnamn	MENU B
ISIN-kod för uniträtten	SE0012675130
ISIN-kod för BTU	SE0012675148

Comments by the CEO

Sedan jag engagerade mig i MenuPay (fd MenuCard) har vi utvecklat vår affärsmodell, vår teknikplattform och vi har vuxit mer än 10 gånger på flera parametrar. Visserligen, som i många infrastrukturfall, har det tagit längre tid och det har kostat mer än vi förväntade oss från början. Jag är ändå stolt över vårt lag och det företag vi har byggt, och vi har idag break-even inom synhåll. Den riktigt bra nyheten är att nästa tiofaldiga tillväxt kommer att bli enklare och troligtvis också mycket snabbare. Låt mig förklara

Om du använder MenuPay har du förmodligen redan märkt att vi har byggt en växande kritisk massa av nöjda företag, restauranger och regelbundna användare. Vår app-baserade teknik "fungerar bara" och fortsätter att utvecklas. Ett exempel på nya funktioner är att MobilePay (inte att förväxlas med MenuPay), den ledande danska mobila betalningslösningen med 3,8 miljoner användare, nu har blivit en standardfunktion i appen, vilket betyder att det inte längre är nödvändigt att ansluta ett betalkort för att kunna använda MenuPay.

På grundval av dessa styrkor hos tjänsten har tre stora möjligheter öppnats för oss:

• Ytterligare acceleration av nuvarande tjänster: leder till fler användare, restauranger, partners och transaktioner, införandet av lojalitetsbonusar och förbättrade villkor. Vi kommer att fortsätta att driva den positiva tillväxten av antalet användare genom marknadsföring, attraktiva erbjudanden och genom utnyttjande av det allt starkare stödet från våra samarbetspartners. Härutöver har vi testat och är nu redo att starta en bonusmodell, varigenom en del av rabatten läggs till i ett medlemskonto, och som sedan kan användas vid framtida restaurangbesök. Detta ökar användarlojaliteten och stimulerar ett tätare flöde av gäster till MenuPays anslutna restauranger. Sist men inte minst ökar vi den genomsnittliga kommissionen från 3,5% till 7% genom att komplettera med evenemang och menutickets / middagar vilket genererar närmare 10%, vilket fortfarande är mycket konkurrenskraftigt i förhållande till vad restauranger betalar till andra partners.

Dessa aktiviteter är pågående och kommer att accelereras under första halvåret 2019.

• Ytterligare intäktsströmmar:

Våra användare (företag såväl som privata) är mycket intresserade av specialerbjudanden och MenuPay är väl positionerat att bryta in på den stora marknaden för menutickets / erbjudanden som säljs av andra operatörer. Ett annat exempel är den stora eventmarknaden för företagsmiddagar, evenemang, festivaler, etc. Vi har också framgångsrikt lagt till café- och bagerikedjor, kvalitetsvin, gourmetchoklad, etc. Fler initiativ pågår för att säkra ytterligare acceleration i denna kategori. Denna typ av samarbete är av stor betydelse för MenuPays relevans och våra användares benägenhet att använda systemet ofta.

• Internationell acceleration: Genom ytterligare förbättringar av vår teknologiplattform är vi redo att replikera och lokalisera vårt framgångsrika koncept till storstadsregioner utanför Danmark. Vi har börjat denna resa genom att under det senaste kvartalet introducera vårt koncept på den svenska marknaden, där vi tänker påskynda denna utveckling genom licens - eller franchisepartnerskap med lokala aktörer. De första förhandlingarna pågår. Dessutom, som en annan mycket viktig milstolpe, ändrade vi nyligen vårt namn, från MenuCard till MenuPay, som nu också är ett registrerat varumärke. Det nya namnet återspeglar bättre vad företaget gör, och varumärket utgör den plattform vi behöver för att sprida våra vingar internationellt.

Var och en av de ovan beskrivna vägarna kan leda till mer än en fördubbling av vår nuvarande verksamhet. Detta betyder att en ytterligare tiofaldig tillväxt av verksamheten ligger inom räckhåll under kommande kvartal kommande år, beroende på hur vår nyemission faller ut.

Nästa viktiga faktum är att MenuPay adresserar en stor och växande

marknad. Den danska marknaden för kvalitetsrestauranger uppgår till mer än 20 miljarder kronor per år (av den totala restaurangmarknaden som uppgick till 45 miljarder DKK år 2018) och som växer med mer än 5% per år. Tillväxten drivs av trenden i större städer, där folk tenderar att söka bekvämlighet, mat för avhämtning och uteätande. Detta är en internationell trend, och Köpenhamn representerar bara 1,5% av den bredare europeiska marknaden.

Sist men inte minst, MenuPay adresserar ett antal stora behov och möjligheter. **Restaurangägare** befinner sig normalt inte i digitaliseringens framkant, men de är under ökande konkurrenstryck och saknar ofta sätt att vinna och hantera avtal med attraktiva företagskunder och deras gäster. **Företagen**, å andra sidan, kämpar med att hantera avtal med utvalda restauranger, och administrationen är tungrodd. Slutligen har **restaurangästerna** – fram till idag – inte kunnat dra nytta av digital inspiration, betalning och besparingar från 100-tals kvalitetsrestauranger.

För oss vände utvecklingen på många sätt under 2018. Tack vare vår positiva utveckling kunde två nya strategiska hörnsten investerares, Kraks Fond och Pitzner-gruppen. Båda investerarna kommer för övrigt att konvertera sina konvertibla lån till aktier, som en kostnadsfri emissionsgaranti i denna nyemission. Dessutom har de två investerarna förbundet sig att teckna ytterligare för 1,4 MSEK vardera. Med deras stöd har vi kunnat nå dit vi är idag och mot den bakgrunden har vi har bestämt oss för att genomföra föreliggande nyemission till samma villkor som våra institutionella investerare.

Jag vet att vi är på något stort på spåren, och du är inbjuden!

Kim Lykke Sommer
CEO, MenuPay AB