



Inbjudan till teckning av aktier i  
**Mestro AB**  
i samband med listning på  
Nasdaq First North Growth Market

**Nasdaq First North Growth Market**

Nasdaq First North Growth Market är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65), så som det genomförts i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definierats i EU-lagstiftningen (genomfört i nationell rätt). De lyder istället under en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Redeye AB är utsedd till Certified Adviser. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel.

**Prospektets giltighetstid**

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 16 november 2021. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datum för godkännandet, förutsatt att tillägg till prospekt upprättas när det är tillämpligt. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när prospektet inte längre är giltigt.

## VIKTIG INFORMATION

### Vissa definitioner

Med ”Mestro”, ”Bolaget” eller ”Koncernen” avses i detta EU-tillväxtprospekt (”Prospektet”), beroende på sammanhanget, Mestro AB, org.nr 556679-4649, den koncern vari Mestro är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med ”Redeye” avses Redeye AB, org.nr 556581-2954. Med ”Euroclear Sweden AB” avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till ”SEK” avser svenska kronor. Med ”T” avses tusen och med ”M” avses miljoner.

### Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (”Prospektförordningen”) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet är ett EU-tillväxtprospekt och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

### Viktig information till investerare

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet (”Erbjudandet”) gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. De nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act (”Securities Act”) från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbudjas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet ”Riskfaktorer”. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Redeye och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

### Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget är verksamt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har Mestro inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utvärdera, information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer bland annat i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	2
Sammanfattning	3
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande	9
Motiv till Erbjudandet	11
Beskrivning av verksamhet och marknad	13
Rörelsekapitalförklaring	23
Riskfaktorer	24
Rättigheter kopplade till aktierna	29
Om Erbjudandet samt villkor och anvisningar	31
Styrelse och ledande befattningshavare	34
Finansiell information och nyckeltal	40
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	50
Tillgängliga handlingar	53

# Handlingar införlivade genom hänvisning

## Allmänt

Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.mestro.com](http://www.mestro.com).

## Handlingar

<b>Mestros delårsrapport för perioden januari – september 2021</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Resultaträkning	8
Balansräkning	9 – 10
Förändringar i eget kapital	11
Kassaflödesanalys	11
Noter	13
<b>Mestros årsredovisning för räkenskapsåret 2020</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Resultaträkning	20
Balansräkning	21 – 22
Förändringar i eget kapital	23
Kassaflödesanalys	24
Noter	25 – 30
Revisionsberättelse	32 – 33
<b>Mestros årsredovisning för räkenskapsåret 2019</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Resultaträkning	3
Balansräkning	4 – 5
Förändringar i eget kapital	2
Noter	6 – 12
Revisionsberättelse	14 – 15

# Sammanfattning

## Inledning och varningar

<b>Värdepapperen</b>	Erbjudandet avser nya aktier i Mestro AB med ISIN-kod SE0017071020. Aktiens kortnamn (ticker) kommer vara MESTRO.
<b>Identitet och kontaktuppgifter för emittenten</b>	Registrerad firma: Mestro AB Organisationsnummer: 556679-4649 LEI-kod: 549300DL7CEU5SP78U72 Adress: Kungsgatan 10, 111 43 Stockholm. Telefonnummer: +46(0)8 30 25 00. Mestro • Automatiserad energiuppföljning
<b>Behörig myndighet</b>	Finansinspektionen Box 7821, 103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
<b>Datum för godkännande av Prospektet</b>	16 november 2021
<b>Varningar</b>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela EU-tillväxtprospektet från investerarens sida.</p> <p>Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>I talan som väcks i domstol angående informationen i detta EU-tillväxtprospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

## Nyckelinformation om emittenten

### Information om Mestro

#### *Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning*

Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Verkställande direktör i Bolaget är Gustav Stenbeck.

#### *Emittentens huvudsakliga verksamhet*

Mestro är ett SaaS-bolag som utvecklar och säljer en molnbaserad plattform som automatiskt samlar in, analyserar och visualiserar kundernas energidata i realtid. Mestro hjälper företaget att synliggöra, ta kontroll över och minska sin energianvändning. Med hjälp av Bolagets produktsvit kan kunderna automatiskt samla in, analysera och visualisera energidata i realtid, vilket bidrar till välgrundat beslutsfattande avseende energianvändningen i fastighetsbestånd. Produkterna är molnbaserade och designade för att vara användarvänliga så att fler – oavsett verksamhet, typ av fastighet eller roll inom företaget – kan nyttja dem och bidra till minskad energianvändning.

Information om Mestro, forts.

**Emittentens större aktieägare**

Bolaget har per dagen för Prospektet omkring 60 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar.

Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
RP Ventures AB <sup>1)</sup>	1 429 140	21,1 %
Aktiebolaget Företagsledare Rego	1 193 650	17,6 %
Magnus Astner <sup>2)</sup>	870 000	12,8 %
Stronghold Invest AB	423 080	6,2 %
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>2 866 200</b>	<b>57,7 %</b>
<b>Totalt antal aktier i Bolaget</b>	<b>6 782 070</b>	<b>100 %</b>

- 1) RP Ventures AB ägs till 9,53 procent vardera av styrelseledamöterna Johan Bäcke och Rikard Östberg.  
2) Magnus Astner är CTO i Bolaget.

Aktieinnehavet i tabellen ovan omfattar eget, makas/makes/sambo, syskon eller släkt i rakt upp- eller nedstigande led samt juridisk person där personen har ett bestämmande inflytande.

Finansiell nyckelinformation för Mestro

TSEK	Reviderad		Ej reviderad	
	jan – dec 2020	jan – dec 2019	jan – sep 2021	jan – sep 2020
Nettoomsättning	19 045	16 475	14 331	13 642
Rörelseresultat	-5 919	-1 020	-5 449	-2 231
Årets resultat	-5 984	-1 222	-5 511	-2 284

**Koncernens balansräkning i sammandrag**

TSEK	Reviderad		Ej reviderad	
	31 dec 2020	31 dec 2019	30 sep 2021	30 sep 2020
Summa tillgångar	23 582	27 765	23 293	25 083
Summa eget kapital	10 541	16 552	5 030	14 184
Soliditet	45	60	22	57

**Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag**

TSEK	Reviderad	Oreviderade	Ej reviderad	
	jan – dec 2020	jan – dec 2019 <sup>1)</sup>	jan – sep 2021	jan – sep 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 969	2 243	-3 866	-1 071
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 021	-4 424	-3 442	-3 682
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-280	15 685	2 198	96

- 1) Bolaget upprättade inte kassaflödesanalys för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Siffrorna utgör oreviderade jämförelsesiffror för 2019, hämtade från Bolagets årsredovisning för 2020.

Finansiell nyckelinformation  
för Mestro, forts.

## Nyckeltal

TSEK	jan – dec 2020	jan – dec 2019	jan – sep 2021	jan – sep 2020
Nettoomsättning	19 045	16 734 <sup>1)</sup>	14 331	13 642
Nettoomsättningstillväxt, %	14	42	5	25
Repetitiva intäkter	15 797	13 753	12 049	11 851
Andel repetitiva intäkter, %	83	82	84	87
Tillväxt repetitiva intäkter, %	15	48	2	26
Rörelseresultat	-5 919	-1 020	-5 449	-5 449
EBITDA	-3 954	1 910	-3 780	-1 292
EBITDA-marginal, %	-21	-11	-26	-9
CARR	15 198	14 732	17 850	14 390
Tillväxt CARR, %	3	34	24	2
Nyförvärfning	5 299	6 783	4 700	3 722
Tillväxt nyförvärfning, %	-22	-3	26	-26
Soliditet, %	45	60	22	57
Kassaflöde från löpande verksamhet	-1 970	2 243	-3 866	-1 071
Medelantal anställda	32	19	34	29

1) Nettoomsättning avser posterna "nettoomsättning" och "periodiserad försäljning", se närmare Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

**Anmärkning i årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019**

Bolagets revisor har i revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019 lämnat följande anmärkning: "Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt, sociala avgifter och mervärdesskatt vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid."

Specifika nyckelrisker för  
Mestro

- Det finns en risk att Bolagets IT- och kommunikationssystem, eller någon av de leverantörer Bolaget förlitar sig på för drift och tillhandahållande av Bolagets tjänster, drabbas av exempelvis tekniska störningar eller cyberattacker.
- Det finns en risk att Mestro inte kommer kunna behålla vissa av nyckelpersonerna eller de ledande befattningshavarna eller att Bolaget inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden.
- Det finns en risk att planerad produktutveckling kräver större tidsåtgång och investeringar än beräknat eller att investeringar i produkter eller tekniker inte uppfyller Bolagets förväntningar och antaganden.
- Efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster påverkas av ett flertal faktorer, exempelvis konkurrenters erbjudande och tillförlitligheten i, och kundernas erfarenheter av, Mestros tjänster. Bolagets förmåga att behålla sina befintliga kunder kan fluktueras och försämrats till följd av flera olika faktorer.
- För att Mestro ska kunna tillhandahålla sina tjänster är Bolaget beroende av erhålla data om kunders energianvändning. Denna data erhåller Bolaget från nätleverantörerna. Det finns en risk att leverantören inte utför tjänsten i tid eller på ett tillfredställande sätt.
- Om Bolaget brister i exempelvis behandlingen av personuppgifter, eller om Bolaget blir föremål för systemhackning eller på något sätt av misstag blir föremål för lagöverträdelse kan det påverka Bolagets varumärke och anseende negativt och Bolaget riskerar att behöva betala sanktionsavgifter för överträdelser av tillämpliga regelverk.
- Det finns en risk att nytt kapital inte kan tillskjutas när det behövs eller på för Bolagets godtagbara villkor, eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med etablerade utvecklingsplaner och mål.

### Nyckelinformation om värdepapperen

#### Värdepapperens viktigaste egenskaper

##### *Aktierna*

Föreliggande Erbjudande avser nya aktier i Mestro AB med ISIN-kod SE0017071020. Aktiens kortnamn (ticker) kommer vara MESTRO.

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 678 207,00 SEK fördelat på 6 782 070 aktier, innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om 0,10 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Erbjudandet kan högst 2 105 263 nya aktier tillkomma.

##### *Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen*

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

##### *Utdelningspolicy*

Mestro avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

#### Plats för handel

Bolaget har ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq har den 12 november 2021 bedömt att Bolaget uppfyller gällande listningskrav, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland att spridningskravet och kravet på erforderligt rörelsekapital uppfylls senast den dag då handeln inleds. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om listning av aktien på Nasdaq First North Growth Market och handeln beräknas påbörjas den 15 december 2021.

#### Specifika nyckelrisker för värdepapperen

- Aktiekursen för nyligen listade bolag kan vara särskilt volatil under en period efter listningen och det föreligger en risk för att marknaden inte kommer att vara aktiv och likvid, eller att en aktiv och likvid marknad inte består. Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.
- Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att försäljningar kan komma att genomföras, kan leda till att priset på Bolagets aktier sjunker.
- Det finns en risk att Bolagets större aktieägares intressen kan skilja sig från eller stå i strid med övriga aktieägares intressen och att Bolagets större aktieägare utövar sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen.
- Om Bolaget beslutar att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom en nyemission, finns det en risk att det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för Bolagets aktieägare minskar. Dessutom kan sådana nyemissioner negativt påverka marknadspriset på Bolagets aktier.



## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper

### Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

#### *Erbjudandet*

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Erbjudandet omfattar högst 2 105 263 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget.

#### *Erbjudandepreis*

Erbjudandepriset är fastställt till 19,00 SEK per aktie. Erbjudandepriset är detsamma för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige. Courtage utgår ej.

#### *Anmälningsperiod och anmälan*

Anmälningsperioden pågår under perioden 18 november 2021 till och med den 2 december 2021. Eventuell förlängning av anmälningsperioden kommer offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden. Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige ska avse lägst 300 aktier. Anmälan om förvärv av aktier ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer.

#### *Tilldelning av aktier*

Beslut om tilldelning av aktier kommer fattas av Bolagets styrelse i samråd med Redeye.

#### *Likviddag*

Planerad likviddag är den 8 december.

#### *Villkor för Erbjudandets genomförande*

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget och Nordic Issuing ingår ett avtal om att Nordic Issuing ska teckna aktierna till kvotvärdet i Bolaget ("Kvotvärdesavtalet"). Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Bolaget i samråd med Redeye är tillräckligt stort för handel i aktien, att Kvotvärdesavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Kvotvärdesavtalet inte sägs upp.

Erbjudandet är vidare villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt.

#### *Utspädning till följd av Erbjudandet*

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 6 782 070 aktier till 8 887 333 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 23,69 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet.

#### *Kostnader*

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 4,9 MSEK.

### Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Motivet till Erbjudandet och ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Growth Market är att förstärka Bolagets finansiella ställning, bredda aktieägarbasen samt öka den allmänna kännedomen om Bolagets varumärke. Marknadskrafter som bland annat drivs av regulatoriska beslut och en ökad medvetenhet om klimatförändringar driver marknaden mot bättre uppföljning, kontroll och processer avseende fastighetsägares energianvändning och hållbarhetsrapportering. Likviden från Erbjudandet möjliggör ökade satsningar inom försäljning och produktutveckling samt kompletterande förvärv, vilket är en del av Bolagets tillväxtstrategi för att tillvarata trenderna i marknaden.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 2,1 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i andra kvartalet 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 1,1 MSEK. Om Erbjudandet inte tecknas till någon del kommer Bolaget bedriva verksamheten i något lägre takt än beräknat.

Erbjudandet omfattar en nyemission av aktier som vid full teckning i Erbjudandet tillför Bolaget en emissionslikvid om cirka 40 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnader relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 4,9 MSEK. Följaktligen förväntas Mestro genom Erbjudandet erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 35,1 MSEK. Mestro har, inför Erbjudandet, erhållit teckningsåtaganden uppgående till cirka 32,0 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Erbjudandet, från bland annat Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB, Beijer Ventures AB, Adma Förvaltnings AB och Norrlandspojkarna AB. Den förväntade nettolikviden kommer, i följande prioritetsordning och med ungefärlig procentandel angiven inom parentes, att användas enligt följande.

#### 1. Försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter (40 %)

- a) Vidareutveckling av befintliga kunder i samtliga nordiska länder,
- b) utveckling av nya kunder på befintliga marknader och
- c) geografisk expansion till nya marknader i primärt Norra Europa

#### 2. Produktutveckling av mjukvaruplattformen (30 %)

#### 3. Ökning av Bolagets finansiella flexibilitet inför framtida förvärv (30 %)

#### *Intressekonflikter*

Redeye tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet. Redeye (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Nordic Issuing är emissionsinstitut och Nordnet agerar Retail Selling Agent i samband med Erbjudandet.

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

## Ansvariga personer

Styrelsen för Mestro AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av styrelseordföranden Rikard Östberg samt styrelseledamöterna Johan Bäcke, Alexandra Kulldorff, Anders Palmgren, Johan Stakeberg och Carolina Wachtmeister vilka presenteras närmare i avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare”.

## Finansinspektionens godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som omfattas av Erbjudandet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Källförteckning

- **Artikel:** New report: the building and construction sector can reach net zero carbon emissions by 2050 <https://www.worldgbc.org/news-media/WorldGBC-embodied-carbon-report-published>
- **Bok:** Smart Energy Management <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/B9780128095973005253?via%3Dihub>
- **Rapport:** Smart buildings: How IoT technology aims to add value for real estate companies <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/nl/Documents/real-estate/deloitte-nl-fsi-real-estate-smart-buildings-how-iot-technology-aims-to-add-value-for-real-estate-companies.pdf>
- **Artikel:** HSBC – Buildings are getting smarter <https://www.gbm.hsbc.com/insights/global-research/buildings-are-getting-smarter>
- **Rapport:** Fastighetsägarna – Digitalisering och mobilitet <https://www.fastighetsagarna.se/globalassets/rapporter/stockholms-rapporter/digitalisering-och-mobilitet.pdf>
- **Prognos:** Forecast end-user spending on IoT solutions worldwide from 2017 to 2025 <https://www.statista.com/statistics/976313/global-iot-market-size/>
- **Artikel:** Koppla av med uppkopplade fastigheter <https://hallbartbyggande.com/schneiderelectric/koppla-av-med-uppkopplade-system/>
- **Rapport:** Smarta fastigheter trendrapport 2019 [https://forvaltarforum.se/wp-content/uploads/2019/08/Smarta-fastigheter-rapport\\_2019\\_V1.pdf](https://forvaltarforum.se/wp-content/uploads/2019/08/Smarta-fastigheter-rapport_2019_V1.pdf)
- **Rapport:** 2019 Global Status Report for Buildings and Construction [https://iea.blob.core.windows.net/assets/3da9daf9-ef75-4a37-b3da-a09224e299dc/2019\\_Global\\_Status\\_Report\\_for\\_Buildings\\_and\\_Construction.pdf](https://iea.blob.core.windows.net/assets/3da9daf9-ef75-4a37-b3da-a09224e299dc/2019_Global_Status_Report_for_Buildings_and_Construction.pdf)
- **Rapport:** Svensk Byggtjänst – Byggbranschen och digitalisering [https://info.byggtjanst.se/rs/626-CSV-637/images/d5\\_digitaliseringsundersokning.pdf](https://info.byggtjanst.se/rs/626-CSV-637/images/d5_digitaliseringsundersokning.pdf)
- **Rapport:** PWC – Emerging trends in real estate – climate of change <https://www.pwc.se/sv/pdf-reports/fastigheter/emerging-trends-real-estate-europe-2020-ny.pdf>
- **Artikel:** EU climate action and the European green deal [https://ec.europa.eu/clima/policies/eu-climate-action\\_en](https://ec.europa.eu/clima/policies/eu-climate-action_en)
- **Artikel:** EU – Long-term renovation strategies [https://ec.europa.eu/energy/topics/energy-efficiency/energy-efficient-buildings/long-term-renovation-strategies\\_en](https://ec.europa.eu/energy/topics/energy-efficiency/energy-efficient-buildings/long-term-renovation-strategies_en)

## Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

- **Artikel:** UNCFCCC – “Climate commitments not on track to meet paris agreement goals” as NDC synthesis report is published <https://unfccc.int/news/climate-commitments-not-on-track-to-meet-paris-agreement-goals-as-ndc-synthesis-report-is-published>
- **Artikel:** SVT Nyheter – Bara ett land följer Parisavtalet visar ny rapport <https://www.svt.se/nyheter/utrikes/bara-ett-land-foljer-parisavtalet-visar-ny-rapport>
- **Artikel:** PWC - Ökad förväntan på information ger ökade rapporteringskrav inom hållbarhet <https://www.pwc.se/sv/finansuell-rapportering/rapporteringskrav-hallbarhet.html>
- **Artikel:** Klimatneutrala städer 2030 <https://www.viablecities.se/klimatneutrala-stader-2030>
- **Rapport:** 100 climate-neutral cities by 2030 – by and for the citizens. <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/bc7e46c2-fed6-11ea-b44f-01aa75ed71a1/language-en/format-PDF/source-160480388>
- **Hemsida:** Carbon risk real estate monitor <https://www.crrem.eu/about-crrem/>
- **Rapport:** EU technical expert group on sustainable finance [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/190618-sustainable-finance-teg-report-using-the-taxonomy\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/190618-sustainable-finance-teg-report-using-the-taxonomy_en.pdf)
- **Artikel:** Europeiska kommissionen, ”Återhämtningsplanen för EU”, [https://ec.europa.eu/info/strategy/recovery-plan-europe\\_sv](https://ec.europa.eu/info/strategy/recovery-plan-europe_sv)
- **Artikel:** Förvaltarforum, ” Så påverkas du av nya IMD-kraven”, <https://forvaltarforum.se/2019/11/27/sa-paverkas-du-av-nya-imd-kraven/>
- **Föreskrift:** Energimarknadsinspektionens föreskrifter om funktionskrav för mätsystem och mätutrustning (EIFS 2019:5)
- **Artikel:** Gartner – Smart cities look to the future <https://www.gartner.com/smarterwithgartner/smart-cities-look-to-the-future>
- **Rapport:** [https://www.worldgbc.org/sites/default/files/Business\\_Case\\_For\\_Green\\_Building\\_Report\\_WEB\\_2013-04-11-2.pdf](https://www.worldgbc.org/sites/default/files/Business_Case_For_Green_Building_Report_WEB_2013-04-11-2.pdf)
- **Hemsida:** <https://www.scb.se/hitta-statistik/sverige-i-siffror/manniskorna-i-sverige/boende-i-sverige/>
- **Hemsida:** <https://www.lantmateriet.se/sv/Om-Lantmateriet/Om-oss/Korta-fakta/visste-du-att/fastigheter/>
- **Hemsida:** <https://www.ssb.no/en/bygg-bolig-og-eiendom/bygg-og-anlegg/statistikk/bygningsmassen>
- **Hemsida:** <https://www.dst.dk/en/Statistik/emner/erhvervsliv/byggeri-og-anlaeg/bestanden-af-bygninger>
- **Hemsida:** <http://kp.datscha.se/kallor/finland/fastighets-information.aspx>

# Motiv till Erbjudandet

Byggnader står för 39 procent av världens CO<sub>2</sub>-utsläpp, varav 28 procent kommer från driften av byggnader och 11 procent från byggnationen.<sup>1)</sup> Mestro, som grundades 2005, utvecklar och säljer en molnbaserad plattform som hjälper fastighetsägare att ta kontroll över sin energianvändning. Mestro har idag ett 90-tal kunder med totalt drygt 7 000 fastigheter uppkopplade till Mestros modulariserade SaaS-tjänster. Bland Mestros större fastighetskunder återfinns SBB, Nyfosa, Balder, Diös och AMF som alla använder Mestro för att ta kontroll över sin energianvändning, sina kostnader och minska sitt klimatavtryck. Utöver verksamheten i Sverige har Bolaget kunder i Norge, Danmark, Finland, Polen och Nederländerna och Bolaget ska nu fortsätta växa i dessa länder såväl som till andra geografiska marknader.

Motivet till Erbjudandet och ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Growth Market är att förstärka Bolagets finansiella ställning, bredda aktieägarbasen samt öka den allmänna kännedomen om Bolagets varumärke. Marknadskrafter som bland annat drivs av regulatoriska beslut och en ökad medvetenhet om klimatförändringar driver marknaden mot bättre uppföljning, kontroll och processer avseende fastighetsägares energianvändning och hållbarhetsrapportering. Likviden från Erbjudandet möjliggör ökade satsningar inom försäljning och produktutveckling samt kompletterande förvärv, vilket är en del av Bolagets tillväxtstrategi för att tillvarata trenderna i marknaden.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 2,1 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i andra kvartalet 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 1,1 MSEK. Om Erbjudandet inte tecknas till någon del kommer Bolaget bedriva verksamheten i något lägre takt än beräknat.

Erbjudandet omfattar en nyemission av aktier som vid full teckning i Erbjudandet tillför Bolaget en emissionslikvid om cirka 40 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet. Kostnader relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 4,9 MSEK. Följaktligen förväntas Mestro genom Erbjudandet erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 35,1 MSEK. Mestro har, inför Erbjudandet, erhållit teckningsåtaganden uppgående till cirka 32,0 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Erbjudandet, från bland annat Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB, Beijer Ventures AB, Adma Förvaltnings AB och Norrlandspojarna AB. Den förväntade nettolikviden kommer, i följande prioritetsordning och med ungefärlig procentandel angiven inom parentes, att användas enligt följande.

- 1. Försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter (40 %)**
  - a. Vidareutveckling av befintliga kunder i samtliga nordiska länder,
  - b. utveckling av nya kunder på befintliga marknader och
  - c. geografisk expansion till nya marknader i primärt Norra Europa
- 2. Produktutveckling av mjukvaruplattformen (30 %)**
- 3. Ökning av Bolagets finansiella flexibilitet inför framtida förvärv (30 %)**

För mer information om erhållna teckningsåtaganden, se avsnittet "Om Erbjudandet samt villkor och anvisningar – Teckningsåtaganden".

## Rådgivare

Redeye är finansiella rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet, tillika utsedd som Certified Adviser till Bolaget vid godkänd listning på Nasdaq First North Growth Market. Redeye tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet. Redeye (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i

1) New report: the building and construction sector can reach net zero carbon emissions by 2050. <https://www.worldgbc.org/news-media/WorldGBC-embodied-carbon-report-published>

## Motiv till Erbjudandet

framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Nordic Issuing agerar emissionsinstitut och Nordnet agerar Selling Agent i samband med Erbjudandet.

## Intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.



# Beskrivning av marknad och verksamhet

## Marknadsöversikt

### Marknadsbeskrivning Mestro

Fastigheter i sig samt byggnation av nya fastigheter står sammanlagt för 39 procent av världens CO<sub>2</sub>-utsläpp, varav 28 procent uppstår genom driften av byggnader i och med den energi som krävs för att reglera värme, kyla och belysning. Återstående 11 procent härstammar från utsläpp som skapas vid nybyggnation och utvinning av byggmaterial.<sup>1)</sup> Framtidens fastighetsförvaltning ställer högre krav på fastigheter att vara alltmer miljövänliga, hållbara, energisnåla och smarta. En smart byggnad kan i detta fall beskrivas som en byggnad som integrerar olika teknologiska system som exempelvis ökar energieffektiviteten, effektiviserar fastighetsskötseln och skapar en trivsam miljö för dem som vistas i byggnaden.

En sådan byggnad är ofta uppkopplad – genom sensorer, detektorer och annan teknisk utrustning samlas data för att optimera en rad olika system och tjänster i syfte att göra kostnadsbesparingar samt uppnå en mer miljövänlig och effektiv drift.<sup>2)</sup> Med Bolagets tjänster blir det enklare att genomföra energiuppföljning i fastigheter. Det är en produkt som passar in i det skifte som skett på fastighetsmarknaden de senaste åren, där teknologi implementeras i allt högre utsträckning för att optimera underhåll och drift av byggnader.<sup>3)</sup> Bolaget befinner sig mitt i skärningen där två stora megatrender tangerar: uppkopplingen av fastigheter samt ökat hållbarhetsfokus i samhället.



- 1) New report: the building and construction sector can reach net zero carbon emissions by 2050. <https://www.worldgbc.org/news-media/WorldGBC-embodied-carbon-report-published>.
- 2) Fastighetsbranschens framtida utveckling med IoT och plattformar <https://www.diva-portal.org/smash/get/diva2:1479971/FULLTEXT01.pdf>.
- 3) Fastighetsägarna – Digitalisering och mobilitet <https://www.fastighetsagarna.se/globalassets/rapporter/stockholms-rapporter/digitalisering-och-mobilitet.pdf>.

### En fastighetsbransch som präglas av ny teknologi

Idag är det inte endast fastigheten i sig och läget som gör dess attraktivitet. Värdet av en fastighet bedöms allt oftare bli högre ju mer uppkopplad den är. Med andra ord, hur väl olika teknologier används för att säkerställa att underhåll och övervakningen av fastigheten sker effektivt. En del i detta är användandet av "Internet of things" (IoT) som idag implementeras i allt högre grad vilket bidrar till att effektivisera fastighetsförvaltning på en rad olika sätt. IoT är ett samlingsnamn för teknologier och applikationer som är uppkopplade och samlar en stor mängd information. Informationen skickas sedan vidare till andra enheter som analyserar data och fattar beslut baserat på den datan. Marknaden för IoT förväntas fortsatt växa – en rapport uppskattar att den kommer att växa från 381 miljarder dollar 2021 till cirka 1 855 miljarder dollar 2028 vilket motsvarar en årlig ökning på cirka 25 procent mellan 2021 och 2028.<sup>1)</sup> Det finns en energieffektiviseringspotential genom att använda IoT – och teknologi generellt – i fastigheter. Exempelvis kan fastighetsautomation, vilket gör byggnader smartare, mer effektiva och hållbara, bidra med besparingar av energikostnader på upp till 30 procent. Det kan exempelvis göras genom åtgärder som energimätning, styrning av ventilation och belysning och uppkopplade säkerhetssystem så som brand, passage och inbrottslarm.<sup>2)</sup> HSBC menar på att 30 procent av energin som är tänkt att användas i byggnader går förlorad på grund utav ineffektiva system.<sup>3)</sup> IoT- applikationer och teknologi kan bidra till en bättre operativ förvaltning av fastigheterna och indirekt förbättra relationen med hyresgäster i form av en mer trivsam och smart fastighet. Fastighetsautomation underlättar alltså inte enbart för fastighetsägare och driftspersonal utan också för boende i fastigheten genom att dessa får en fastighet som gör det de boende vill att den ska göra, när de vill att den ska göra det.<sup>4)</sup> Den smarta fastigheten håller på att konkurrera ut sin "ointelligenta" motpart, precis som den smarta telefonen konkurrerade ut sina "ointelligenta" konkurrenter för 10 – 15 år sedan.

### Proaktiv och effektiv fastighetsdrift

Teknologin kan användas för att göra fastighetsunderhåll proaktivt i stället för reaktivt. En uppkopplad fastighet kan identifiera avvikelser i driften av fastigheten innan ett större problem uppdragas. Detta proaktiva synsätt innebär bland

annat minskade kostnader i underhåll samt färre och kortare driftstopp. Detta förändrar i sin tur rollen för de personer och aktörer som sköter fastigheten. Rollen som fastighetsskötare blir allt mer teknologiskt avancerad. Fastighetsägare kommer i framtiden behöva fokusera mer på strategiskt arbete medan driften av fastigheten blir allt mer automatiserad. För både fastighetsägare och fastighetsförvaltare blir det därför relevant att förstå hur den nya teknologin kan användas för att optimera och effektivisera underhåll av fastighetsbeståndet. IoT-system tillsammans med de traditionella systemen kan samla flera olika mätpunkter och analysera exempelvis ljudnivå, temperatur, fuktighet, smuts och koldioxidhalt, för att med det samlade resultatet exempelvis kunna skapa ett viktat inomhusklimat.<sup>5)</sup> Även om det finns många fastigheter som idag är uppkopplade, finns det fortfarande stora delar av fastighetsbeståndet som ännu inte följt med i utvecklingen. Det är fortfarande idag mycket lättare att bygga en ny smart fastighet än att uppgradera en befintlig fastighet, många gånger sätter de gamla konstruktionssätten stora begränsningar på hur smart en befintlig byggnad kan bli utan omfattande investeringar. I en undersökning gjord av Schneider Electric uppger 82 procent av de tillfrågade fastighetsbolagen att de skulle vilja att deras fastigheter var mer uppkopplade. Undersökningen visar att den främsta anledningen till att bolagen vill koppla upp fastighetsbeståndet är att spara pengar, samtidigt som ekonomi är den största anledningen till att investeringarna inte blir av.<sup>6)</sup> I takt med att lagstiftning och certifieringsstandarder succesivt ökar värdet på mer hållbara fastigheter så skjuts dock gränsen framåt för när det blir lönsamt att göra större investeringar i fastighetsbeståndet. En rapport som publicerats av Svensk Byggtjänst visar att det råder en viss osäkerhet hos fastighetsbolagen kring förståelsen för innebörden och fördelen av digitalisering och IoT.<sup>7)</sup> Användningen av dessa typer av teknologier förväntas öka drastiskt bland fastighetsbolag de kommande åren, i takt med att teknologin blir alltmer tillgänglig och billig som när fastighetsbolagen inser effektivitetsmöjligheterna.<sup>8)</sup> I uppkopplade fastigheter skapas enorma möjligheter tack vare insamling av data som sedan kan analyseras och visualiseras i realtid för att ge en tydlig bild av hela fastighetsdriften. Genom tekniska lösningar kan branschens olika intressenter arbeta mer strategiskt och proaktivt.

1) <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/internet-of-things-iot-market-100307>

2) Smart buildings: How IoT technology aims to add value for real estate companies <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/nl/Documents/real-estate/deloitte-nl-fsi-real-estate-smart-buildings-how-iot-technology-aims-to-add-value-for-real-estate-companies.pdf>.

3) Buildings are getting smarter <https://www.gbm.hsbc.com/insights/global-research/buildings-are-getting-smarter>

4) Fastighetsägarna – Digitalisering och mobilitet <https://www.fastighetsagarna.se/globalassets/rapporter/stockholms-rapporter/digitalisering-och-mobilitet.pdf>.

5) Att inomhusklimatet är viktigt innebär att relevanta parametrar har vägts mot varandra i syfte att åstadkomma ett optimalt inomhusklimat, utifrån de givna förutsättningarna.

6) Smarta fastigheter trendrapport 2019 [https://forvaltarforum.se/wp-content/uploads/2019/08/Smarta-fastigheter-rapport\\_2019\\_V1.pdf](https://forvaltarforum.se/wp-content/uploads/2019/08/Smarta-fastigheter-rapport_2019_V1.pdf).

7) Svensk Byggtjänst – Byggbranschen och digitalisering [https://info.byggtjanst.se/rs/626-CSV-637/images/d5\\_digitaliseringsundersokning.pdf](https://info.byggtjanst.se/rs/626-CSV-637/images/d5_digitaliseringsundersokning.pdf).

8) Smart buildings: How IoT technology aims to add value for real estate companies <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/nl/Documents/real-estate/deloitte-nl-fsi-real-estate-smart-buildings-how-iot-technology-aims-to-add-value-for-real-estate-companies.pdf>.



## Ökat fokus på klimat- och hållbarhetsfrågor

Den data som samlas in kan användas ur flera perspektiv, och kanske främst bidra till en grön omställning av fastighetsbranschen. Datan kan användas för att kartlägga miljöpåverkan och driva på utvärderingen av hållbarhetsinitiativ relaterade till energi, vatten och avfallshantering. Fastigheter svarar för cirka 36 procent av EU:s CO<sub>2</sub>-utsläpp<sup>1)</sup>, vilket understryker att en omställning i branschen måste göras för att bland annat uppnå klimatmålen som många av världens länder åtagit sig genom Parisavtalet 2015. En rapport från 2019 visar att en allt större del av Sveriges fastighetsbestånd är uppkopplat idag och många fastighetsägare vill fortsätta investera i uppkopplade lösningar – främst av ekonomiska skäl, följt av miljö- och säkerhetsskäl.<sup>2)</sup> HSBC understryker att gröna byggnader med smarta lösningar för energiåtgång och värmeåtgång, väsentligt kan bidra till att minska utsläppen. Det handlar om effektivitetsvinster i uppvärmning och kylningsutrustning som luftkonditionering, utrustning såsom kyl och tvättmaskiner samt byggnaden i sig själv – fasaden, tak, isolering och glas.<sup>3)</sup> En undersökning gjord av the Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) visar att en kraftig reduktion av världens CO<sub>2</sub>-utsläpp behövs för att nå målet att hålla den globala uppvärmningen under 1,5 grader. Nybyggnation förväntas dubbla det befintliga byggnadsbeståndet fram till 2060, vilket i sin tur förväntas resultera i allt större utsläpp från byggnadssektorn om inte drastiska förändringar implementeras gällande byggnaders design, konstruktion och drift.<sup>4)</sup>

Enligt PWC:s rapport "Emerging Trends in Real Estate Europe 2020" har hållbarhetsfrågor blivit en alltmer viktig fråga inom branschen och högre krav ställs på fastighetsbolag att agera hållbart. En tydlig ståndpunkt signaleras från många institutionella investerare där hållbarhetsarbete utgör ett kriterium vid investeringar. Från hyresgäster och boendes sida tycks en större medvetenhet kring hållbarhetsfrågor urskiljas och boende värdesätter att byggnaden har en övergripande positiv påverkan på miljön.<sup>5)</sup> Den vikt som läggs vid hållbarhetsfrågor syns även på EU-nivå, där en ambitiös agenda har satts fram till 2050 med målet att Europa ska bli världens första klimatneutrala kontinent.<sup>6)</sup> En effektiv energianvändning är

ett av målen inom EU:s klimat- och miljöpolitik. En del i detta är att skapa energieffektiva byggnader och byggnadssektorn anses vara en avgörande del för att uppnå EU:s miljö och energimål. Direktivet EPBD (Energy Performance of Buildings Directive) innebär bland annat att EU-länder ska ha långsiktiga strategier för renoveringar av det befintliga beståndet i syfte att göra det mer energieffektivt. Vidare uppmanas användning av smart teknologi för reglering av temperatur och energi.<sup>7)</sup> Behovet av en omställning till ett grönare samhälle är påtaglig, då drastiska förändringar i länders hållbarhetsarbete krävs för att nå upp till Parisavtalets mål om att hålla den globala uppvärmningen till max 2 grader.<sup>8)</sup> En rapport av Climate Action Tracker visar att endast ett land av 37 har en klimatpolitik som kan tänkas uppnå målet att sänka växthusgaserna i linje med Parisavtalet.<sup>9)</sup> Dock slipas hela tiden ländernas sina klimatambitioner och lagstiftning anpassas därefter. I Sverige behöver det exempelvis göras både energideklarationer<sup>10)</sup> och energikartläggningar av fastigheter, den senare behöver även göras av större brukare såsom hotell- och butikskedjor (inte bara fastighetsägare). Allt fler förväntas därför delta i hållbarhetsarbetet.<sup>11)</sup>

EU har tagit fram sin taxonomi för hållbara investeringar där det definierats vilka tekniker som anses hållbara och vilka som inte anses vara det. Syftet är att EU tydligt ska kunna minska utsläpp och hållbarhetspåverkan inom de områden där det är mest bråttom. Med denna taxonomi styr EU alltså investeringar i en mer hållbar riktning – vilket i sin tur sannolikt kommer leda till ett ökat fokus på att göra befintliga fastigheter mer hållbara.

EU:s taxonomi för hållbara investeringar har haft ett slags föregångare i fastighetsbranschen i form av olika certifieringar av byggnader, såsom LEED<sup>12)</sup> och BREEAM<sup>13)</sup>. Här har privata certifieringsinstitut tagit fram kriterier som möjliggör för fastighetsägare att sätta en märkning på sin fastighet. Märkningarna kommuniceras ut i syfte att attrahera fler hyresgäster som sätter hållbarhet högt på agendan. Dessa märkningar är under stark framväxt och merparten har gemensamt att de kräver en tydlig mätning på fastigheten, för att garantera en viss energieffektivitet, för att certifieringen ska kunna bibehållas.

1) [https://ec.europa.eu/info/news/new-rules-greener-and-smarter-buildings-will-increase-quality-life-all-europeans-2019-apr-15\\_en](https://ec.europa.eu/info/news/new-rules-greener-and-smarter-buildings-will-increase-quality-life-all-europeans-2019-apr-15_en).

2) Smarta fastigheter trendrapport 2019 [https://forvaltarforum.se/wp-content/uploads/2019/08/Smarta-fastigheter-rapport\\_2019\\_V1.pdf](https://forvaltarforum.se/wp-content/uploads/2019/08/Smarta-fastigheter-rapport_2019_V1.pdf).

3) HSBC – Buildings are getting smarter <https://www.gbm.hsbc.com/insights/global-research/buildings-are-getting-smarter>.

4) New Report: the building and construction sector can reach net zero carbon emissions by 2050 <https://www.worldgbc.org/news-media/WorldGBC-embodied-carbon-report-published>.

5) PWC – Emerging Trends in Real Estate – climate of change <https://www.pwc.se/sv/pdf-reports/fastigheter/emerging-trends-real-estate-europe-2020-ny.pdf>.

6) EU climate action and the European green deal [https://ec.europa.eu/clima/policies/eu-climate-action\\_en](https://ec.europa.eu/clima/policies/eu-climate-action_en).

7) EU – Long-term renovation strategies [https://ec.europa.eu/energy/topics/energy-efficiency/energy-efficient-buildings/long-term-renovation-strategies\\_en](https://ec.europa.eu/energy/topics/energy-efficiency/energy-efficient-buildings/long-term-renovation-strategies_en).

8) UNCFCCC – "Climate commitments not on track to meet paris agreement goals" as NDC synthesis report is published <https://unfccc.int/news/climate-commitments-not-on-track-to-meet-paris-agreement-goals-as-ndc-synthesis-report-is-published>.

9) SVT Nyheter – Bara ett land följer Parisavtalet visar ny rapport <https://www.svt.se/nyheter/utrikes/bara-ett-land-foljer-parisavtalet-visar-ny-rapport>.

10) Se lag (2006:985) om energideklaration för byggnader angående energideklarationer

11) Se lag (2014:266) om energikartläggning i stora företag.

12) LEED (Leadership in Energy and Environmental Design) är ett amerikanskt certifieringssystem som ger möjlighet att jämföra miljöprestanda internationellt.

13) BREEAM (BRE Environmental Assessment Method) är ett certifieringssystem från Storbritannien som ger möjlighet att jämföra byggnaders miljöprestanda internationellt.

## Beskrivning av marknad och verksamhet

las. Då denna typ av märkningar i forskning visats ha en positiv påverkan på en fastighets värde, sätter många fastighetsägare idag mål på att en viss andel av deras portfölj ska vara, eller ska bli, certifierade.<sup>1)</sup>

En alltmer vanlig företeelse på marknaden är gröna obligationer, där fastighetsbolagen har varit drivande.<sup>2)</sup> Bolagen ställer ut finansiering för att energieffektivisera fastigheter där investerare kan köpa en obligation vars uttryckliga syfte är att minska utsläppen, eller göra annan positiv hållbarhetsnytta. De gröna obligationerna har blivit en betydande marknad och är under stark tillväxt. För att skapa förtroende för finansieringsformen måste det finnas tydlig mätning på plats över vilken nytta åtgärderna faktiskt inneburit, då hela finansieringsformen står på en grund av positiv hållbarhetsnytta utöver den finansiella avkastningen som obligationen genererar för investerarna.

Hållbarhetstrenden har dessutom funnit sin väg in i den absoluta toppen av finansvärlden, där världens största fondförvaltare Black Rock idag ställer långtgående krav på de bolag de investerar i.<sup>3)</sup> Bolag som inte kan visa på positiv hållbarhetsnytta börjar redan nu, enligt Bolagets bedömning, väljas bort, medan bolag som kan visa hur de proaktivt arbetar med hållbarhetsfrågor har lättare att finansiera sig med externt kapital.

Vidare har kraven och förväntningarna på företagens hållbarhetsrapportering ökat. Hållbarhetsrapporteringen har sedan EU kommissionens direktiv i april 2021 blivit alltmer reglerad. Direktivet innebär att fler bolag ska hållbarhetsrapportera och att kraven på innehåll blir mer omfattande. Rapporteringen ska göras enligt en ny rapporteringsstandard och rapporterna ska granskas av extern part.<sup>4)</sup> Sammantaget pekar dessa aspekter på att hållbarhetsarbete blivit ett allt viktigare inslag för bolag, och uppenbarligen finns en stor efterfrågan på energieffektiva lösningar där Mestros tjänst utgör en sådan. Bolagets tjänst bidrar till en mer hållbar förvaltning då det kan bidra till en bättre överblick, kontroll och minimering av fastigheters energiåtgång och utsläpp.

I Sverige satsar flera städer på att bli klimatneutrala till 2030, bland annat Lund, Göteborg, Stockholm och Malmö. Denna vision ligger i linje med FN:s Agenda 2030 och Parisavtalet som är viktiga utgångspunkter för många svenska städers klimat- och hållbarhetsarbete. Målet ligger även i linje med de

svenska klimat- och miljömålen samt EU:s mål att vara en klimatneutral kontinent till 2050. I arbetet med att bli klimatneutrala har städerna åtagit sig att testa nya arbetssätt och lösningar och gediget arbeta för att nå missionen: att skapa städer som fungerar bra för människorna som bor i dem, som är bra för medborgarnas, företagets och samhällets ekonomi och som är bra för klimatet. Under 2021 växer satsningen till omkring 20 städer.<sup>5)</sup> EU har formulerat målet att nå 100 klimatneutrala städer till 2030. Städer utgör 3 procent av jordens yta, men svarar för 72 procent av de globala utsläppen. Utöver detta så växer städerna i rasande fart, prognosen lyder att 85 procent av Europas invånare kommer att bo i städer år 2050. Sammantaget utgör städerna och deras invånare en stor påverkan på klimatet.<sup>6)</sup> Bolaget bedömer att dess produkter kan bidra till svenska städers resa mot klimatneutralitet.

### Regulatoriska drivkrafter

Det går att identifiera en rad olika regulatoriska drivkrafter som påverkar fastighetsbranschen och ställer krav på ökat hållbarhetsarbete framöver. Byggnader kommer sannolikt att tvingas etablera och följa en utsläppsneutral väg (Eng: Carbon-Neutral Pathway). Exempelvis "The Net Zero Carbon Buildings Commitment" uppmanar byggnadssektorn att bli klimatneutral. Detta understryks bland annat av "CRREM – Carbon Risk Real Estate Monitor" som är ett nytt initiativ av EU. CRREM är ett verktyg för investerare och fastighetsägare som möjliggör en bedömning av kostnaderna för att uppnå en neutral utsläppsnivå. Beräkningarna baseras på energi- och utsläppsdata och analyser av hur väl fastigheter uppnår regulatoriska krav. Byggnader som inte uppnår en neutral utsläppsnivå kommer belastas värderingsmässigt, genom den uppskattade kostnaden för att lyckas nå upp till rätt nivåer.<sup>7)</sup> En annan regulatorisk drivkraft inom fastighetsbranschen är EU:s taxonomi. Taxomin är ett klassifikationsystem som tydliggör för bolag, investerare och beslutsfattare vilka ekonomiska aktiviteter som är miljövänliga. Enligt klassifikationssystemet räknas energimätning som en positiv aktivitet ur miljösynpunkt, och kan bidra till att byggnader uppnår kraven för att anses väsentligt bidra till klimatreducering och därmed uppnå ett högre ekonomiskt värde.<sup>8)</sup> Ytterligare beslut har tagits på både EU-nivå och i Sverige som syftar till att främja ett fossilfritt digitaliserat energisystem. Den 17 december 2020 togs beslutet att anta EU:s nästa lång-

1) [https://www.worldgbc.org/sites/default/files/Business\\_Case\\_For\\_Green\\_Building\\_Report\\_WEB\\_2013-04-11-2.pdf](https://www.worldgbc.org/sites/default/files/Business_Case_For_Green_Building_Report_WEB_2013-04-11-2.pdf)

2) <https://www.statista.com/statistics/762281/green-bond-number-globally-by-sector/>.

3) CEO 'S <https://www.greenstoneplus.com/blog/blackrocks-2021-letter-to-ceos-and-what-is-means-for-esg-reporting>

4) PWC - Ökad förväntan på information ger ökade rapporteringskrav inom hållbarhet <https://www.pwc.se/sv/finansuell-rapportering/rapporteringskrav-hallbarhet.html>.

5) Klimatneutrala städer 2030 <https://www.viablecities.se/klimatneutrala-stader-2030>.

6) 100 climate-neutral cities by 2030 – by and for the citizens. <https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/bc7e46c2-fed6-11ea-b44f-01aa75ed71a1/language-en/format-PDF/source-160480388>.

7) Carbon risk real estate monitor <https://www.crrem.eu/about-crrem/>.

8) EU technical expert group on sustainable finance: Using the taxonomy [https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business\\_economy\\_euro/banking\\_and\\_finance/documents/190618-sustainable-finance-teg-report-using-the-taxonomy\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/190618-sustainable-finance-teg-report-using-the-taxonomy_en.pdf).

tidsbudget och det tillfälliga återhämtningsinstrumentet NextGenerationEU, som är det största stimulanspaket som någonsin finansierats via EU-budgeten. Totalt anslås 1,8 biljoner euro för att bidra till återuppbyggnaden efter coronakrisen, med ett stort fokus på klimatomställning och digitalisering.<sup>1)</sup> Sverige implementerade under hösten 2020 EU:s krav på individuell mätning och debitering (så kallat "IMD") i flerbostadshus. Fastighetsbranschen bedömer att cirka 400 000 lägenheter i flerbostadshus i Sverige inte uppfyller kravet.<sup>2)</sup> Sveriges riksdag har dessutom antagit ett nytt mätardirektiv vilket innebär att alla elmätare ska ha ett så kallat slutkunds-interface som ger möjlighet att utnyttja digitala tjänster för varje slutkund. Det innebär i praktiken att alla elmätare i Sverige ska bytas ut senast 2024.<sup>3)</sup> Baserat på genomgången av regulatoriska drivkrafter inom branschen går det att konstatera att för att uppnå de framtida regulatoriska kraven blir det angeläget för fastighetsägare att ha kontroll över all energiförbrukning i fastigheter. Informationen kan i sin tur användas för att minska förbrukning av energi och ge en tydlig överblick till olika intressenter.

### Smarta byggnader – del av en attraktiv stadsbild

Smarta och gröna byggnader är inte enbart attraktiva i och med att de är miljövänliga och hållbara, utan det blir även allt viktigare för en stor del av befolkningen att bo i byggnader som har smarta lösningar, både ur ett bekvämlighetsperspektiv, men också för att den ökade komforten även innebär ett lägre ekologiskt fotavtryck. I en tid då människan blir mer miljömedveten, kommer det bli allt vanligare att fler prioriterar en fastighet med fler smarta lösningar och en tydligare hållbarhetsprofil, framför en fastighet med förlegad infrastruktur och teknologi. Ett sätt att göra en stad mer attraktiv är att skapa byggnader som ger en förhöjd upplevelse för dess boende.<sup>4)</sup> Allt fler länder använder sig av olika IoT applikationer vid stadsplanering och smarta byggnader blir ett allt vanligare inslag i stadsbilden. Gartner förutspår att det kommer att bli fortsatt viktigt för stadsarkitekter att implementera nya teknologiska lösningar för att kunna använda insamlade data för att kunna optimera stadens verksamhet.<sup>5)</sup>

FN har genom Agenda 2030 satt ut riktningen för hur världen måste utvecklas till decennieskiftet. Det är otvetydigt att världen önskar gå i en mer hållbar riktning och att de bolag som

aktivt bidrar till de hållbarhetsmålen som sätts upp i Agenda 2030 kommer vara vinnarna på marknaden.

### Adresserbar marknad

Mestro har idag kunder primärt i Sverige, men även i mindre utsträckning i Norge, Danmark, Finland, Polen och Nederländerna. Bolaget avser att öka sin marknadsnärvaro i Sverige, men även på de övriga nyss nämnda marknaderna. Den sammanlagda marknadspotentialen inom dessa marknader uppgår till drygt 8 miljarder SEK baserat på beräkningar av respektive lands uppskattade fastighetsbestånd och den betalningsvilja Bolaget ser i den inhemska marknaden idag.<sup>6)</sup> Mestros adresserbara marknad i Sverige består av cirka 380 000<sup>7)</sup> kommersiella fastigheter varav Bolaget per dagen för Prospektet levererar mätdata från cirka 7 000 av dessa. I Norden uppgår motsvarande siffra till cirka 1 miljon fastigheter.<sup>8)</sup> Bolaget har därutöver för avsikt att vidare expandera till fler Europeiska länder.

### Konkurrenter

Bolaget bedömer att det finns flera andra bolag, eller delar av koncerner, verksamma inom samma segment som Mestro, däribland Metry, Momentum, Vitec, Schneider Electric, Siemens, Rejlers och EcoGuard.

Enligt Bolagets erfarenhet efter dialog med Bolagets kunder kräver vissa av marknadens aktörer, som erbjuder tjänster inom energimätning, att kunderna investerar i respektive bolags specifika hårdvara för att datainsamling ska kunna ske. Vissa andra, som till exempel Metry, erbjuder tjänster som likt Mestros enbart utgörs av mjukvara där datan hämtas genom externa datakällor, eller från den befintligt installerade hårdvaran. Det dessa mjukvarubolag har gemensamt är dock att ingen av dem idag tillhandahåller kompletta tjänster inom både insamling och visualisering, varpå kunderna behöver kombinera flera av dem för att få ett komplett värdeerbjudande för både insamling och visualisering.

Bolaget bedömer således att Mestros närmaste konkurrenter utgörs av bolag som automatiskt samlar in mätdata direkt från tredjepartshårdvara vilket inkluderar Metry i kombination med Vitec eller Momentum.

- 1) Europeiska kommissionen, "Återhämtningsplanen för EU", [https://ec.europa.eu/info/strategy/recovery-plan-europe\\_sv](https://ec.europa.eu/info/strategy/recovery-plan-europe_sv).
- 2) Förvaltarforum, "Så påverkas du av nya IMD-kraven", <https://forvaltarforum.se/2019/11/27/sa-paverkas-du-av-nya-imd-kraven/>.
- 3) Energimarknadsinspektionens föreskrifter om funktionskrav för mätsystem och mätutrustning (EIFS 2019:5)
- 4) HSBC - Buildings are getting smarter <https://www.gbm.hsbc.com/insights/global-research/buildings-are-getting-smarter>.
- 5) Gartner - Smart cities look to the future <https://www.gartner.com/smarterwithgartner/smart-cities-look-to-the-future>.
- 6) Bolaget bedömer marknadspotentialen utifrån den snittintäkten om 2 700 SEK som befintliga kunder betalar samt det antalet kommersiella fastigheter som finns i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen och Nederländerna.
- 7) Enligt Lantmäteriet finns det idag cirka 3,3 miljoner fastigheter i Sverige, se <https://www.lantmateriet.se/sv/Om-Lantmateriet/Om-oss/Korta-fakta/visste-du-att-fastigheter/>. Av dessa 3,3 miljoner fastigheter utgör cirka 1,9 miljoner småhus, se <https://www.scb.se/hitta-statistik/sverige-i-siffror/manniskorna-i-sverige/boende-i-sverige/>. Antalet relevanta kommersiella fastigheter (dvs. 380 000 stycken) har räknats ut baserat på antalet fastigheter i Sverige med avdrag för antalet småhus, fastigheter under en viss storlek och fastigheter som saknar relevanta typkoder.
- 8) Bolagets bedömning avseende, för Bolaget, relevanta kommersiella fastigheter i Norge, Danmark respektive Finland baserat på information från (i) Statistiska centralbyrån i Norge, se <https://www.ssb.no/en/bygg-bolig-og-eiendom/bygg-og-anlegg/statistikk/bygningsmassen>, (ii) Danmarks Statistik, se <https://www.dst.dk/en/Statistik/emner/erhvervsliv/byggeri-og-anlaeg/bestanden-af-bygninger>, och (iii) Datscha, se <http://kp.datscha.se/kallor/finland/fastighetsinformation.aspx>.

### Verksamhetsbeskrivning

#### Översikt

Framtidens fastighetsförvaltning ställer allt högre krav på hållbara fastigheter, vilket även avspeglas i kontinuerligt ökande regulatoriska krav. Mestro är ett SaaS-bolag som utvecklar och säljer en molnbaserad plattform som automatiskt samlar in, analyserar och visualiserar kundernas energidata i realtid. Några av Nordens största fastighetsägare, exempelvis SBB, Nyfosa, Balder, Diös och AMF, använder Mestro för att ta kontroll över sin energianvändning, sina kostnader och minska sitt klimatavtryck.

#### Syfte

Bolagets motto lyder "Spend less energy" (Sv. "Använd mindre energi"). Mestro som grundades 2005, har som syfte är att förenkla och skapa översikt över komplicerade insamlings-system, att säkerställa korrekt data och förse kunder med en bred svit av produkter för minskade utsläpp, kostnadsbesparingar och lägre energianvändning. Genom Mestros mjukvaru-plattform kan företag och organisationer snabbt och enkelt komma igång och spara energi samt minska sina kostnader och sitt klimatavtryck redan från första året som tjänsten implementeras.

Idag hjälper Mestro fastighetsägare att få bättre kontroll på både kostnader och utsläpp samt minskad energianvändning. Bolagets huvudsakliga verksamhet bedrivs i Sverige. Utöver verksamheten i Sverige har Bolaget kunder i Norge, Danmark, Finland, Polen och Nederländerna och Bolaget ska nu fortsätta växa i dessa länder såväl som till andra geografiska marknader, primärt norra Europa.

#### Affärsidé

Mestro hjälper företag att synliggöra, ta kontroll över och minska sin energianvändning och sina utsläpp. Med hjälp av Bolagets produktsvit kan kunderna automatiskt samla in, analysera och visualisera energidata i realtid, vilket bidrar till välgrundat beslutsfattande avseende energianvändningen i fastighetsbestånd. Produkterna är molnbaserade och designade för att vara användarvänliga så att fler – oavsett verksamhet, typ av fastighet eller roll inom företaget – kan nyttja dem och bidra till minskad energianvändning.

#### Mestros vision

Mestros vision är att bli den gyllene standarden som förändrar mänskighetens klimatavtryck.

#### Mestros mission

Mestros mission är att vara kärnan i ekosystemet för energianalys som synliggör hur kundernas beslut påverkar deras energianvändning. Mestro bearbetar automatiskt stora mäng-

der komplex data till lätthanterliga och visuellt tilltalande beslutsunderlag. Beslutsunderlaget hjälper sedan kunderna att fatta välinformerade beslut som bidrar till ett bättre klimat och en mer kostnads- och energieffektiv framtid.

#### Affärsmodell

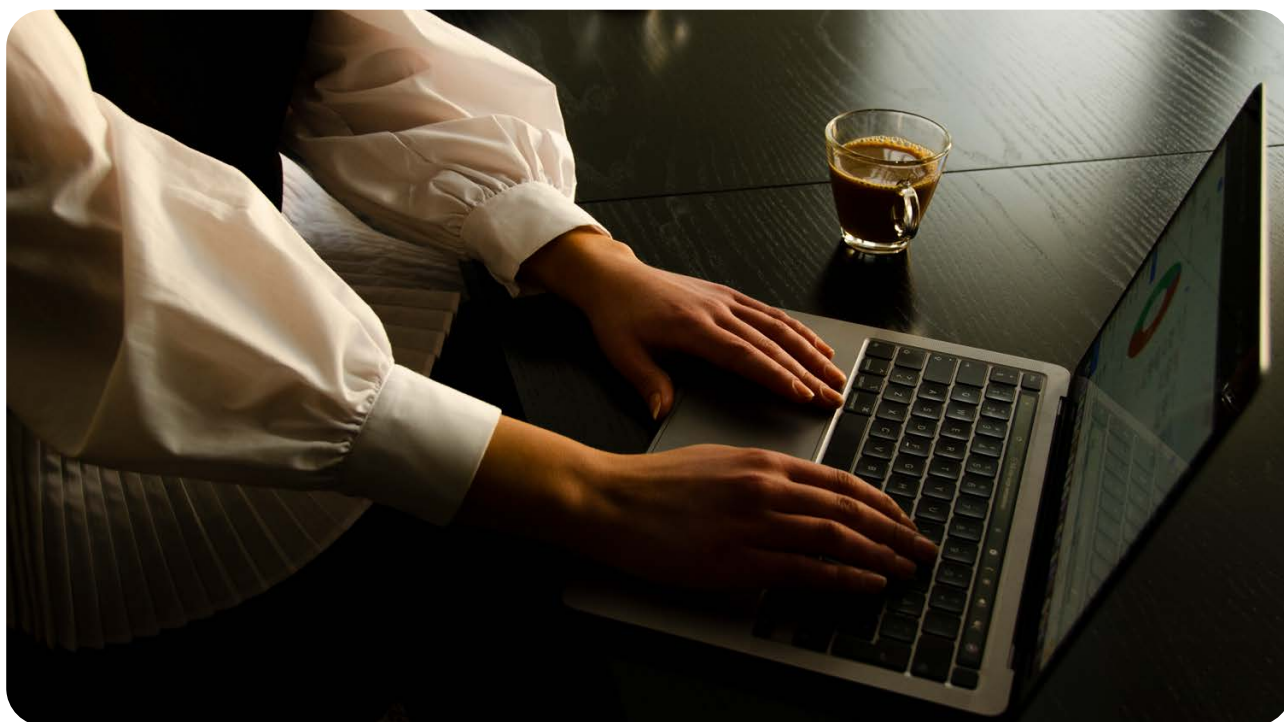
Mestro samlar in över 10 miljoner energivärden varje dygn och har sedan Bolagets start 2005 byggt upp en databas med stora datamängder. Med hjälp av artificiell intelligens och maskininlärning struktureras och analyseras datan automatiskt för att därefter i realtid presenteras genom lättförståeliga rapporter till Mestros kunder. Genom att ytterligare utnyttja den datamängd som Bolaget samlat in, kan Mestro tillhandahålla bättre analyser och prediktiva algoritmer. Detta tillsammans med vidare produktutveckling gör att Mestro i en framtid har möjlighet att möjliggöra en helt automatiserad energioptimering av hela fastighetsbestånd. För fastighetsägarna skulle detta innebära att deras fastigheter hela tiden optimeras av en algoritm som löpande tar hänsyn till en stor mängd parametrar som historik, väderprognoser, jämförbara fastigheter etc.

Mestro erbjuder en modulariserad SaaS-tjänst som anpassas efter kundens specifika behov. Bolaget erbjuder moduler inom kostnadskontroll, analys och hållbarhetsrapportering. Inom tjänsten kan även rapporter skapas för de certifierings-system kunden använder för sina fastigheter, exempelvis BREEAM, LEED, och GRESB<sup>1)</sup>.

Affärsmodellen inbegriper intäkter från abonnemang, uppsättning/implementering samt tillhörande tjänster. Intäkterna består främst av de årliga abonnemangen kopplade till Mestros plattform (SaaS-intäkter). Abonnemangen löper vanligtvis på tolv månader och faktureras i förskott. Per 31 december 2020 (2019) stod abonnemangsintäkterna för 83 (82) procent av nettoomsättningen. Per 30 september 2021 var motsvarande andel 84 procent. Nyförsäljningen under verksamhetsåret 2020 uppgick till 5,3 MSEK och bedöms uppgå till 7,6 MSEK vid slutet av 2021. Detta motsvarar en ökning om 43 procent.<sup>2)</sup> Av nyförsäljning utgör CARR cirka 50 procent. Övriga tjänsteintäkter innefattar bland annat konsult- och utbildningstjänster som normalt sett tillhandahålls på löpande räkning. I dagsläget står inte övriga tjänsteintäkter för en väsentlig del av nettoomsättningen. Tillväxten av tjänsteintäkter växer generellt sett proportionerligt med abonnemangsintäkterna. Bolaget bedömer att det finns en möjlighet att med begränsad insats kunna utöka tjänsteintäkterna, utan att minska fokus på abonnemangsintäkterna.

Mestros typkund innehar ett abonnemang för tillgången till Mestros mjukvaruplattform samt för inhämtning av mätdata. Prismodellen baseras främst på både antal mätare och antal

1) GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) är ett internationellt benchmarkingverktyg som mäter och utvärderar hållbarhetsarbete inom fastighetsbolag ur ett investerarperspektiv.  
2) För mer information om alternativa nyckeltal, se avsnittet "Finansiell information och nyckeltal - Nyckeltal".



fastigheter eller antal kvadratmeter – beroende på hur kundens fastighetsbestånd ser ut. Många kunder abonnerar även på en eller flera av de rapporter som Mestro erbjuder och priset på dessa styrs främst av antalet rapporter, men är ibland även beroende av antalet fastigheter.

Direktförsäljning är den främsta försäljningskanalen för Mestros produkter. Mestro bearbetar potentiella kunder genom en blandning av aktiv marknadsbearbetning, telefonförsäljning, marknadsföring som driver trafik till Bolagets kanaler (så kallat inbound-försäljning) och inte minst genom rekommendationer från befintliga kunder. När befintliga kunder utökar sitt fastighetsbestånd och/eller efterfrågar nya produkter, växer Mestro dessutom tillsammans med kunden. Under 2020 bidrog befintliga kunder till 26 procent av den totala nyförsäljningen. Mestro har även påbörjat att bygga upp ett partnernätverk för utökade försäljningsmöjligheter.

### Kunder och behov

Målgruppen för Mestros tjänster är större fastighetsägare samt fastighetsförvaltare, både kommunala och privata, eller verksamheter med stor geografisk spridning såsom hotell- och butikskedjor. Dessa kunder är enligt Bolagets bedömning i stort behov av att kunna identifiera hög- och lågpresterande fastigheter i syfte att minska kostnader och koldioxidutsläpp. Mestro kan dessutom effektivisera förvaltningsprocessen genom att automatisera flera steg såsom datainhämtning och rapportering för hela fastighetsbeståndet.

Mestros plattform tillhandahålls huvudsakligen som en ”Managed service” (Sv. ”administrerad tjänst”), det vill säga kunden får tillgång till en projektledare hos Mestro (Eng. ”Customer Success Manager”) som hjälper kunden att komma igång med systemet.

Genom att skapa förståelse för användningsmönster i samtliga fastigheter och kunna jämföra dessa mot varandra, skapar Mestro både incitament och underlag för förbättring. Kunden kan därefter göra besparingar både genom förändrade användningsmönster och genom riktade investeringar.

### Mjukvaruplattformen

Mestros affär ligger i att erbjuda en SaaS-plattform med ett flertal produkter inom automatiserad energiuppföljning. Bolaget erbjuder en bred värdekedja som löper hela vägen från insamling och bearbetning (Mestro Collect) vidare till systemsammankopplingar (Mestro Connect) och visualisering (Mestro View) av energi- och hållbarhetsdata, där Mestro View erbjuder flera olika typer av tilläggsmoduler. Det modulära systemet innebär alltså att Mestros kunder kan börja med ett grunderbudande och välja att bygga på med fler lösningar allt eftersom. Nedan presenteras de olika produkterna mer i detalj.

## Beskrivning av marknad och verksamhet

### *Mestro Collect*

Mestro Collect samlar automatiskt in kundens energi-, kostnads- och hållbarhetsdata. Insamlingen sker genom ett flertal olika lösningar, såsom via API, robotar, AI-baserad fakturascaning, fillexporter samt undantagsvis även manuell inmatning.

### *Mestro Connect*

Mestro Connect sammankopplar automatiskt kundens data med externa datakällor som emissionsfaktorer, koldioxiddata, väderdata och nyckeltal från svenska myndigheter för att sätta energianvändningen i ett nytt sammanhang. Den som vill, har också möjligheten att addera bolagsspecifik data, exempelvis besökarantal eller gästnätter.

### *Mestro View*

Mestro View analyserar den insamlade datan för att därefter automatiskt visualisera datan för kunden i form av olika moduler. Mestro Portal är designad för den som aktivt vill arbeta med sin energiuppföljning och ta del av sitt bestånds energianvändning i moduler som Ranking, Energisignaturen och Hållbarhetsrapporten. Mestro PM är en samling av lättillgängliga rapporter anpassade för informationsspridning till hyresgäster, fastighetschefer, ledningsgrupper, styrelser, myndigheter och andra intressenter.

## Mål

Före listningen på Nasdaq First North Growth Market har Mestros styrelse antagit finansiella mål kopplade till Bolagets strategi enligt nedan:

- **Tillväxt:** Mestro strävar efter att uppnå en organisk försäljningstillväxt om 30 – 50 procent per år de kommande fyra verksamhetsåren, det vill säga till och med verksamhetsåret 2025, varav i den högre delen av intervallet i takt med att produktportföljen breddas samt Bolaget fortsätter växa på befintliga marknader och etablerar sig i fler länder. Utöver organisk tillväxt avser Bolaget även att växa genom förvärv.
- **Marginal:** Mestro har som målsättning att uppnå en EBITDA-marginal på 20 – 25 procent på medellång sikt.
- **Lönsamhet:** Mestro planerar att finansiera verksamheten och den fortsatta utvecklingen med befintligt rörelsekapital, intäkter från försäljning av produkter och tjänster samt likviden från Erbjudandet, fram tills dess att positivt kassaflöde från verksamheten uppnåtts. Mestro har en förvärvsambition, vilket innebär att större bolagsförvärv kan komma att förändra kapitalbehovet i framtiden.

Observera att de finansiella målen utgör framåtriktad information.

## Strategi

Bolagets förmåga att nå uppsatta mål till och med 2025 är beroende av att Bolagets försäljningstillväxt fortsätter utvecklas på ett positivt sätt.

### *Organisk tillväxt*

Mestros huvudsakliga tillväxtstrategi är organisk tillväxt. Denna förväntas ske genom investeringar i följande områden:

### *Geografisk expansion*

Mestro avser att öka sin närvaro i andra europeiska länder, och då först och främst Norden, för att möta det ökade behovet av energiuppföljning och ökade rapporteringskrav. Utmaningarna med en geografisk expansion är de landspecifika regler och de olika tekniska förutsättningar som finns vad gäller exempelvis uppkoppling mot olika typer av energimätare och tillgång till energidata. I dagsläget är Mestro aktivt i hela Norden och även i Polen och Nederländerna. På samtliga marknader där Bolaget verkar, har Mestros breda värderbjudande implementerats, inkluderande allt från insamling, bearbetning och visualisering.

Den främsta tillväxtpotentialen bedöms ligga i att öka marknadsförings- och försäljningsinsatser mot nya kunder på befintliga marknader. Ytterligare tillväxtpotential bedöms föreligga för nya och befintliga kunder på nya marknader, främst norra Europa.

### *Öka försäljningen mot befintliga kunder*

En stor andel av Mestros försäljning härrör från Bolagets befintliga kundbas till följd av såväl utökning av nya produkter, men till stor del även en utökning av kundens fastighetsbestånd. Mestro har ett Customer Success team som arbetar aktivt med att ge kunden den bästa servicen och supporten som i sin tur leder till hög kundnöjdhet och potentiell merförsäljning. Mestro bedömer att det finns stora tillväxtpotentialer genom att erbjuda nya produkter och funktioner, korsförsäljning samt att kunderna expanderar med Mestros produkter till nya marknader.

### *Tillgodose ökade och nya behov drivna av lagstiftning och/eller rapportering*

Rapporteringsstandarder inom fastighetsbranschen, som BREEAM, LEED och GRESB är under stark framfarsch.<sup>1)</sup> Tillsammans med ny lagstiftning såsom EU-taxonomi för hållbara investeringar, innebär detta nya och förändrade kundbehov. Mestro har och ska fortsätta utveckla sitt produktutbud, så att det tillgodoser både nuvarande och potentiellt nya kundbehov som uppstår som en följd av utökad lagstiftning och rapportering.

1) <https://www.knightfrank.com/research/article/2020-11-23-15-green-building-hotspots-around-the-world>.

### Kapitalisera på insamlad data

Mestro samlar, som tidigare nämnts, in miljontals energivärden varje dag. Genom att strukturera dessa värden kan informationen presenteras för kunder på en aggregerad nivå. Den insamlade datan kan användas till att skapa strukturerade produkter. Ett exempel är rapporten "Mestro Summit 2021" som sammanfattar hur energianvändningen påverkades av COVID-19. Genom att ytterligare använda den data Bolaget samlar och har samlat in, kan Mestro tillhandahålla bättre analyser och prediktiva algoritmer som tillsammans möjliggör helt automatiserad energioptimering av hela fastighetsbestånd. För fastighetsägarna skulle detta innebära att deras fastigheter hela tiden optimeras av en algoritm som löpande tar hänsyn till en stor mängd parametrar som historik, väderprognoser, jämförbara fastigheter etc.

### Fortsatt utveckling av plattformen och nya produkter

Mestro har kontinuerligt investerat i utvecklingen av plattformen och framtagandet av nya produkter. Produktutbudet har utökats succesivt baserat på kundernas nya behov. Bolaget bedömer att det finns potential att fortsätta att utveckla

produktportföljen. Bolaget tillhandahåller idag rapporter som använder artificiell intelligens och maskininlärning. Dessa algoritmer kommer de närmsta åren att vidareutvecklas till att bli än mer avancerade, vilket bedöms öka kundvärdet ytterligare. Plattformen är idag kompatibel med många andra system och denna kompatibilitet är något som Mestro kommer att fortsätta att investera i.

### Breddning av kunderbidande genom externa aktörer

Mestro agerar på en marknad där det finns en stor mängd kompletterande produkter och tjänster. Bolaget har inte möjligheten att utveckla samtliga dessa i egen regi, utan har för avsikt att sluta strategiska samarbeten i syfte att erbjuda en bredare produktportfölj. Kunderna kan på så vis inom ramen för Mestro få tillgång till de flesta produkter de kan behöva för att proaktivt arbeta med energifrågor.

### Förvärv

Mestros bedömning är att marknaden är fragmenterad och att det finns möjlighet till strategiska förvärv. Ett potentiellt förvärv utvärderas vad gäller möjligheterna att stärka



## Beskrivning av marknad och verksamhet

produkterbjudandet, utöka kompetensen och resurser i Bolaget, växa på befintliga och nya marknader samt att bredda kundbasen för att möjliggöra korsförsäljning. Sådana förvärv kan finansieras med vid tidpunkten tillgängliga likvida medel, genom inhämtning av nytt kapital (nyemission), betalning med nyemitterade aktier eller genom en kombination därav.

### Mestros prognos för helåret 2021

- Mestros prognos för nettoomsättningen uppgår till cirka 21 MSEK för helåret 2021.
- Mestros prognos för CARR uppgår till cirka 20 MSEK vid slutet av 2021.<sup>1)</sup>
- Mestros nyförsäljningsprognos uppgår till cirka 7,6 MSEK för helåret 2021.<sup>2)</sup>

### Investeringar

#### Väsentliga pågående investeringar

Bolagets väsentliga pågående investeringar består per dagen för Prospektet av investeringar i löpande produktutveckling.

#### Väsentliga investeringar sedan den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 30 september 2021 fram till per dagen för Prospektet.

### Finansiering

Koncernen hade per den 30 september 2021 intäkter uppgående till 16 859 TSEK vilket huvudsakligen hänför sig till intäkter från försäljning av Bolagets produkter och tjänster. Koncernens kortsiktiga mål är att säkra en tillräcklig kassaposition för att kunna genomföra den värdeskapande strategi som har beskrivits i detta Prospekt. Styrelsen bedömer att likviden från Erbjudandet vid fullteckning efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet är tillräcklig för att finansiera verksamhetens rörelsekapitalbehov fram tills dess att positivt kassaflöde från verksamheten uppnåtts, vilket beräknas ske under räkenskapsåret 2023. Koncernen har fram till per dagen för Prospektet finansierats genom intäkter från försäljning i kombination med kapitalanskaffning via emissioner och lån. Per den 30 september 2021 uppgick Koncernens eget kapital till 5 030 TSEK och Koncernens likvida medel uppgick till 2 125 TSEK. Mestros rörelsekapital och investeringar är avsett att finansieras genom Erbjudandet samt genom försäljningsintäkter. För fullständig information avseende Bolagets rörelsekapital se avsnittet ”Rörelsekapital-förklaring”.

### Väsentliga förändringar av bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 september 2021

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet.

### Utvecklingstrender

Från och med 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet bedömer Mestro att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser, utöver vad som anges i Prospektet.

### Organisation

Bolaget är moderbolag i Koncernen som även består av två helägda dotterbolag i Norge (Mestro Norge AS) respektive Danmark (Mestro Danmark ApS). Koncernen hade, per den 30 september 2021, 31 anställda, varav samtliga var anställda av Bolaget. Under räkenskapsåret 2020 och 2019 hade Bolaget ett medelantal om 32 respektive 19 anställda heltidsekvivalenter (HTE).

### Bolagsinformation och legal struktur

Mestro är ett svensk publikt aktiebolag bildat i Sverige den 14 april 2005 och registrerat vid Bolagsverket den 21 april 2005. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Mestro AB. Bolagets organisationsnummer är 556679-4649 och dess LEI-kod är 549300DL7CEU5SP78U72. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun, där även bolagsstämma ska hållas. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen och föremålet för Bolagets verksamhet är att bedriva konsult- och utvecklingsverksamhet inom data och förvalta värdepapper och egendom samt idka därmed förenlig verksamhet.

Bolagets huvudkontor och besöksadress är Kungsgatan 10, 111 43 Stockholm. Bolaget kan nås på telefonnummer +46(0)8 30 25 00. Bolagets hemsida är [www.mestro.com](http://www.mestro.com). Observera att informationen på Mestros eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte informationen har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Information på Mestros eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

1) För mer information om alternativa nyckeltal, se avsnittet ”Finansiell information och nyckeltal – Nyckeltal”.

2) För mer information om alternativa nyckeltal, se avsnittet ”Finansiell information och nyckeltal – Nyckeltal”.



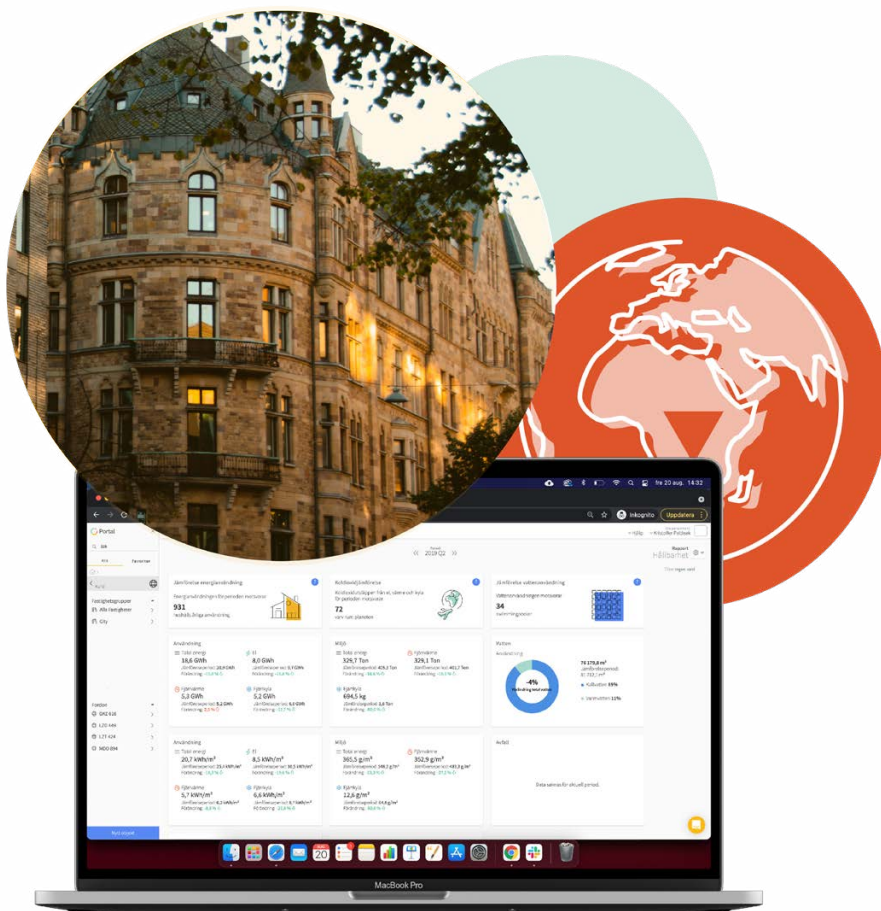
# Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dag för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 2,1 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i andra kvartalet 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 1,1 MSEK.

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 40 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 4,9 MSEK. Mestro har, inför Erbjudandet, erhållit tecknings-

åtaganden uppgående till cirka 32,0 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Erbjudandet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Erbjudande, trots erhållna förvärsavsikter, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.



# Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Mestros framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Mestros verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna och Erbjudandet. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att de inträffar och den potentiella negativa effekten om en risk realiserar och det sistnämnda har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats enligt skalan (i) betydande, (ii) mycket betydande och (iii) högst betydande. Sannolikheten att en risk realiserar har bedömts enligt skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.



## Verksamhets- och branschrelaterade risker

### Beroende av IT-system och IT-relaterade tjänster

Mestro utvecklar och säljer en molnbaserad plattform som hjälper fastighetsägare att ta kontroll över sin energianvändning. Genom att samla in, analysera och visualisera kundernas energidata ger Mestro dem verktygen till att minska sitt klimatavtryck och sina energikostnader. För att Mestro ska kunna tillhandahålla sina produkter och tjänster, producera kod och kommunicera med kunder är Bolaget beroende av kontinuerlig och avbrottsfri drift av Bolagets IT- och kommunikationssystem, inklusive mjukvara och teknisk utrustning. Bolagets datasystem kan drabbas av tekniska störningar eller cyberattacker, vilka kan störa och skada systemen. Tekniska störningar och cyberattacker kan vidare äventyra skyddet av konfidentiell information, orsaka dyra informationsförluster eller innebära avbrott i Bolagets löpande verksamhet. Mestros produkter tillhandahålls vidare med hjälp av molntjänster som upphandlas av externa leverantörer, såsom Microsoft Azure. Eftersom Mestros produkter tillhandahålls genom en molnserver tillhandahållen av externa leverantörer kan händelser som medför störningar i någon av sådana leverantörers verksamhet orsaka väsentliga störningar även i Bolagets verksamhet.

Om Bolagets IT- och kommunikationssystem, eller om någon av de leverantörer Bolaget förlitar sig på för drift och tillhandahållande av Bolagets tjänster, drabbas av exempelvis tekniska störningar eller cyberattacker under en längre period eller vid ett flertal tillfällen kan det få en högst betydande effekt på Bolagets möjligheter att leva upp till åtaganden mot kunder och skada Bolagets kundrelationer och renommé. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken realiserar sig låg.

### Medarbetare och rekrytering

Mestro är i hög grad beroende av styrelsens, de ledande befattningshavarnas och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang, främst vad gäller produktutveckling. Mestro är en relativt liten organisation, med totalt 31 medarbetare per den 30 september 2021. Under 2020 rekryterades 11 medarbetare och under 2021 har hittills sju medarbetare rekryterats. Det råder hård konkurrens om erfarna medarbetare från andra mjukvaru- och produktutvecklingsbolag, vilket kan medföra svårigheter för Mestro att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare till för Bolaget acceptabla villkor.

Det finns en risk att Mestro inte kommer kunna behålla vissa av nyckelpersonerna eller de ledande befattningshavarna eller att Bolaget inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Bolagets förmåga att rekrytera och behålla sin personal är beroende av ett antal faktorer, inklusive rekryteringsförfaranden hos konkurrenter, löne- och ersättningsförmåner samt företagskultur och arbetsplats.

Förlust av någon ledande befattningshavare eller någon nyckelperson, i kombination med ett misslyckande att attrahera och bibehålla kvalificerad personal, kan komma att ha en negativ inverkan på Mestros löpande verksamhet, vilket i förlängningen kan få en mycket betydande effekt på Bolagets verksamhet och nettoomsättning negativt.

### Konkurrens och teknisk utveckling

Mestro utvecklar och säljer en molnbaserad plattform som hjälper fastighetsägare att ta kontroll över sin energianvändning. Genom att samla in, analysera och visualisera kundernas energidata ger Mestro dem verktygen till att minska sitt klimatavtryck och sina energikostnader. Det finns emellertid konkurrenter som tillhandahåller i stora delar likartade system och tjänster på samma marknader som Bolaget verkar, så som exempelvis Schneider Electric och Siemens.

Bolagets teknik och Bolagets produkter utvecklas och förbättras kontinuerligt och Bolagets konkurrenter får antas arbeta på motsvarande sätt med sin produktutveckling. Det finns en risk att planerad produktutveckling kräver större tidsåtgång och investeringar än beräknat eller att investeringar i produkter eller tekniker inte uppfyller Bolagets förväntningar och antaganden. Vissa av Bolagets konkurrenter kan ha större resurser än Bolaget och det finns därför en risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare än Mestro på nya och specifika kundbehov. Konkurrenter kan vidare komma att utveckla produkter och metoder som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska, kommersialisera sina produkter tidigare än Bolaget eller ha bättre ingångar och resurser än Bolaget för att bearbeta marknaden. Vidare kan den nuvarande eller framtida utvecklingen av produkter eller tekniker även visa sig ha dolda fel eller vara ineffektiv, vilka konsekvenser kan komma att visa sig i framtiden och därmed påverka Bolagets löpande verksamhet och omsättning.

Om Bolagets konkurrenter i stor utsträckning tar marknadsandelar från Bolaget kan det tvinga Bolaget att anpassa sina priser på ett sätt som försämrar Bolagets marginaler, vilket kan få en mycket betydande effekt på Bolagets resultat. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken realiserar sig medel.

### Risker relaterade till kundberoende

Mestro har ingått avtal med knappt hundra kunder och inget enskilt kundavtal bedöms kritiskt för Mestros verksamhet. Ett mindre antal kunder står emellertid för en betydande del av Mestros omsättning. Under räkenskapsåret 2020 stod Mestros två största kunder för cirka 16,3 procent av omsättningen, varav den största stod för 8,7 procent och den näststörsta stod för 7,6 procent, och Mestros fem största kunder för 31,4 procent av omsättningen. Under räkenskapsåret 2020 stod repetitiva intäkter för 83 procent av Mestros totala nettoomsättning och Bolaget är således i hög utsträckning beroende av att Bolagets befintliga kunder väljer fortsatt

## Risikfaktorer

använda Bolagets produkter och tjänster. Efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster påverkas av ett flertal faktorer, exempelvis konkurrenters erbjudande och tillförlitligheten i, och kundernas erfarenheter av, Mestros tjänster. Bolagets förmåga att behålla sina befintliga kunder kan fluktueras och försämrats till följd av flera olika faktorer. Om Mestro inte lyckas behålla Bolagets större kunder kan det få en negativ inverkan på Mestros repetitiva intäkter och därmed en mycket betydande effekt på Bolagets omsättning och resultat. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken realiserar sig låg.

### Beroende av leverantörer

För att Mestro ska kunna tillhandahålla sina tjänster är Bolaget beroende av erhålla data om kunders energianvändning. Denna data erhåller Bolaget från nätleverantörerna. Bolaget erhåller data som samlas in från huvudmätaren i fastigheter och som sedan sammanställs och analyseras för att kunna hjälpa kunderna att optimera sin elförbrukning. Bolaget är beroende av att nätbolagen fortsatt tillhandahåller data om kunders energianvändning för att kunna erbjuda sina tjänster till sina kunder. I dagsläget levererar runt 500 nätbolag den data som Bolaget använder sig av. Vidare tillhandahåller Mestro sina kunder scanning av kundernas faktura. Informationen i fakturorna kan antingen läsas av manuellt eller scannas in av den programvaran som leverantören innehar. Det hjälper kunderna anpassa sin elförbrukning. Scanningen utförs av ett utländskt företag och det finns en risk att leverantören inte utför tjänsten i tid eller på ett tillfredställande sätt. Om Bolaget med kort varsel skulle behöva ersätta befintliga leverantörer med nya leverantörer skulle det ha en inverkan på Bolagets möjligheter att tillhandahålla sina tjänster, vilket kan få en betydande effekt på Bolagets resultat. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken realiserar sig medel.

## Legala risker

### Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Bolaget behandlar och lagrar en rad olika uppgifter i både elektronisk och fysisk form som när den sammanställs kan innebära att det framgår personuppgifter. När Bolaget behandlar sådana uppgifter är det av stor vikt att behandlingen sker i enlighet med bland annat svensk lag och EU:s regelverk, såsom dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR"). Det finns exempelvis stränga krav på att upplysa människor om vilka personuppgifter som Bolaget behandlar och att denna behandling äger rum på ett sätt som överensstämmer med det ändamål för vilket personuppgifterna samlades in. Om Bolaget brister i exempelvis behandlingen av personuppgifter, eller om Bolaget blir föremål för systemhackning eller på något sätt av misstag blir föremål för lagöverträdelse kan det påverka Bolagets varumärke och anseende negativt och Bolaget riskerar att behöva betala sanktionsavgifter för överträdelser av tillämpliga regelverk.

Integritetsmyndigheten kan besluta att ett företag som bryter mot reglerna i GDPR ska betala en administrativ sanktionsavgift uppgående till högst 20 MEURO eller fyra procent av bolagets globala omsättning, beroende på vilket belopp som är högst.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken inträffar låg. Om Mestro misslyckas med att efterleva personuppgiftslagstiftning kan det få en högst betydande effekt på Bolagets kostnader och således även Bolagets rörelseresultat.

## Finansiella risker

### Risker relaterade till finansiering

Mestros verksamhet har sedan Bolagets bildande genererat ett negativt rörelseresultat och det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget i framtiden kommer ha ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt.

Koncernens verksamhet är utöver eget kapital huvudsakligen finansierad genom banklån. Per den 30 september 2021 uppgick Koncernens långfristiga skulder till kreditinstitut till cirka 1 950 TSEK. Bolaget har i vissa låneavtal lämnat åtaganden, exempelvis att utdelning av vinstmedel inte får ske utan långgivarens skriftliga medgivande (dvs. innan krediten är betald) och att Bolaget ska tillse att likvida medel i Bolaget uppgår till minst 1 500 TSEK. Det innebär att kreditgivare kan ges rätt att kunna begära återbetalning av lämnade krediter i förtid eller att kunna begära ändrade villkor för det fall dessa särskilda åtaganden inte uppfyllts av Bolaget. Om sådan begäran om återbetalning framställs skulle det kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 2,1 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i andra kvartalet 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 1,1 MSEK.

Om Mestro inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering genom lån från finansiella institut. Det finns en risk att nytt kapital inte kan tillskjutas när det behövs eller på för Bolagets godtagbara villkor, eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med etablerade utvecklingsplaner och mål. Villkoren för tillgänglig finansiering kan också ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet då lånefinansiering, om detta är möjligt för Bolaget, kan innehålla

restriktiva villkor som skulle kunna begränsa Bolagets flexibilitet. Vidare kan Bolagets framtida behov av kapital skilja sig från ledningens kalkyler. Framtida behov av kapital beror på ett flertal faktorer, inkluderat kostnaderna för utveckling och kommersialisering av produkter, liksom tidpunkten och omfattningen av försäljningsintäkter från nuvarande och framtida produkter. Om Bolaget misslyckas med att uppskatta dess framtida kapitalbehov skulle det kunna påverka Bolaget negativt.

Om Bolaget inte lyckas generera tillräckliga intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsneddragningar, misslyckas med att refinansiera utestående skuldförpliktelser eller enbart kan erhålla refinansiering till avsevärt högre kostnader skulle det kunna få högst betydande effekt på Koncernens finansiella ställning. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken inträffar låg.

## Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

### Aktiens marknadspris och begränsad likviditet

Före Erbjudandet förekommer ingen organiserad handel med Bolagets aktier. Aktiekursen för nyligen listade bolag kan vara särskilt volatil under en period efter listningen och det föreligger en risk för att marknaden inte kommer att vara aktiv och likvid, eller att en aktiv och likvid marknad inte består. Erbjudandepriiset är 19,00 SEK per aktie. Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen i samråd med Redeye utifrån ett antal faktorer, däribland rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, tidigare kapitaliseringar, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärs-mässiga potential och framtidsutsikter. Efter listningen kan skillnaden mellan köp- och säljpriset väsentligt variera från tid till annan, vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid en viss tidpunkt och till önskat pris. Det kan ha en negativ påverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i låg handelsvolym. Likviditeten i värdepapperen kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktie kan avyttra aktierna. Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

### Befintliga aktieägares försäljningar av aktier kan påverka aktiekursen

I samband med Erbjudandet kommer Bolagets fem största aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget att åta sig att inte sälja eller på annat vis överlåta sina värdepapper i Bolaget under en viss tid efter att handeln med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market har inletts. Denna s.k. lock up-period kommer vara 180 dagar för ovan nämnda aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Överlåtelsebegränsningarna omfattas av sedvanliga begränsningar och undantag, såsom till följd av

överlåtelser till helägt bolag eller till följd av ett offentligt uppköpserbjudande. Dessutom kan Redeye, om de bedömer det lämpligt i det enskilda fallet, bevilja undantag från de relevanta åtagandena och då kan aktierna erbjudas till försäljning. När lock up-perioden har gått ut är de aktieägare som omfattas av lock up-perioden fria att sälja sina aktier. Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att försäljningar kan komma att genomföras, kan leda till att priset på Bolagets aktier sjunker. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka hela eller delar av det investerade kapitalet.

### Risker relaterade till aktieägare med betydande inflytande

Per dagen för Prospektet har Bolaget cirka 60 aktieägare. De största aktieägarna är RP Ventures AB med ett innehav motsvarande cirka 21,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, Aktiebolaget Företagsledare Rego med ett innehav motsvarande cirka 17,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget och Mestros CTO, Magnus Astner, med ett innehav motsvarande cirka 12,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Om Erbjudandet fulltecknas kommer RP Ventures AB äga cirka 16,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet, Aktiebolaget Företagsledare Rego kommer äga cirka 13,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet och Magnus Astner kommer att äga cirka 9,8 procent av aktierna och röster i Bolaget efter Erbjudandet. Det innebär att Bolagets större aktieägare även fortsättningsvis kommer att ha ett betydande inflytande över Bolaget och de flesta ärenden som är föremål för beslut vid bolagsstämma. Sådana ärenden inkluderar exempelvis val av styrelse, emission av ytterligare aktier och aktierelaterade värdepapper som kan medföra utspädning för befintliga aktieägare och beslut om eventuell vinstutdelning eller försäljning av samtliga eller en väsentlig del av Bolagets tillgångar. Det finns därmed en risk att andra aktieägares möjlighet att genom deras rösträtt utöva inflytande i Bolaget kan vara begränsad eller att de inte kommer att kunna utöva något inflytande alls. Det finns en risk att Bolagets större aktieägares intressen kan skilja sig från eller stå i strid med övriga aktieägares intressen och att Bolagets större aktieägare utövar sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen. Vidare finns en risk att aktiekursen kan påverkas negativt om investerare ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration.

### Risker relaterade till framtida nyemissioner

I syfte att exempelvis anskaffa kapital eller möjliggöra företagsförvärv kan Bolaget i framtiden komma att emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade värdepapper. Det finns en risk att ytterligare finansiering under godtagbara villkor inte kommer att finnas tillgängligt för Bolaget när det

## Risikfaktorer

väl behövs eller att det inte kommer att finnas tillgängligt alls. Om Bolaget beslutar att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom en nyemission, finns det en risk att det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för Bolagets aktieägare minskar. Dessutom kan sådana nyemissioner negativt påverka marknadspriset på Bolagets aktier.

### **Åtaganden att förvärva aktier i erbjudandet är inte säkerställda**

Ett antal externa investerare har åtagit sig att förvärva totalt 1 684 211 aktier i Erbjudande motsvarande totalt cirka 32,0 MSEK. Baserat på full teckning i Erbjudandet omfattar åtagandena sammantaget cirka 80 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för åtagandena. Åtagandena är förenade med vissa sedvanliga villkor. Om dessa villkor inte uppfylls är de som lämnat åtaganden inte skyldiga att förvärva några aktier i Erbjudandet. Vidare är åtagandena inte säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning, eller liknande arrangemang och det finns en risk för att åtaganden inte uppfylls, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på slutförandet av Erbjudandet.

# Rättigheter kopplade till aktierna

## Allmän information

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0017071020. Investerare uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

## Erbjudandet

Mestros styrelse beslutade den 10 november 2021, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 22 september 2021, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier. Erbjudandet avser teckning av nya aktier i Mestro. Valutan för Erbjudandet är SEK och de nya aktierna planeras att registreras vid Bolagsverket omkring den 9 december.

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier vid bolagsstämma, varvid varje aktie berättigar till en röst. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

## Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

## Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämringsförutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är

## Rättigheter kopplade till aktierna

som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har rätt att lösa in resterande aktier i målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen och benämns ofta som tvångsinlösen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande.



# Om Erbjudandet samt villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 2 105 263 aktier. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 210 526,30 SEK och antalet aktier öka med högst 2 105 263 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK per aktie.

Det totala Erbjudandebeloppet uppgår till högst 39 999 997,00 SEK.

## Erbjudandepreis

Erbjudandepriiset är 19,00 SEK per aktie. Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen i samråd med Redeye utifrån ett antal faktorer, däribland rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, tidigare kapitaliseringar, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Med beaktande av samtliga av dessa faktorer bedömer Bolagets styrelse att priset i Erbjudandet om 19,00 SEK per aktie är marknadsmässig.

## Anmälningssperiod

Anmälan av aktier ska ske under tiden från den 18 november 2021 till och med den 2 december 2021.

Du bör kontakta din bank tidigt i anmälningssperioden för att anmäla eller få information om deras sista dag för anmälan då detta kan variera från bank till bank.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Eventuell förlängning av anmälningssperioden kommer offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före utgången av anmälningssperioden.

## Värdering

Bolagets värdering uppgår till cirka 129 MSEK (pre-money).

## Anmälan om förvärv av aktier

Anmälan om förvärv av aktier ska ske via din bank/förvaltare genom att följa deras rutiner och riktlinjer. Det är inte möjligt att skicka in en anmälningssedel till Nordic Issuing. Observera att inte alla banker/förvaltare erbjuder sina kunder att anmäla förvärv i emissionen.

Minsta förvärv är 300 aktier vilket motsvarar 5 700,00 SEK. Därefter sker förvärv i valfritt antal aktier.

Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per anmälare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den förtryckta texten.

## Anmälan om förvärv av aktier via Nordnet

Du som är kund hos Nordnet kan anmäla dig via Nordnets hemsida och det kan göras från och med den 18 november 2021 till och med den 2 december 2021. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 2 december 2021 till likviddagen som beräknas vara 8 december 2021. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Nordnet rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Nordnet samt information om anmälningsförfarandet finns på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se).

## Anmälan om förvärv av aktier via Avanza

Du som är kund hos Avanza kan anmäla dig via Avanzas hemsida och det kan göras från och med den 18 november 2021 till och med den 2 december 2021. För att inte förlora rätt till eventuell tilldelning ska det finnas tillräckligt med likvida medel tillgängligt på kontot från och med 2 december 2021 till likviddagen som beräknas vara 8 december 2021. Endast en anmälningssedel per investerare är tillåtet och vid fler insända anmälningar förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta den senast inkomna. Mer information om hur du blir kund hos Avanza samt information om anmälningsförfarandet finns på [www.avanza.se](http://www.avanza.se).

## Förvärv över 15 000 EUR

I det fall att förvärv uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

## Tilldelning

Tilldelning av aktier kommer att ske av Bolagets styrelse i samråd med Redeye varvid följande principer ska gälla:

- Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser.
- Att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad listning och i den mån det är möjligt kommer styrelsen att tillse att varje anmälare erhåller lägst 300 aktier.
- Att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget eller ingår i Bolagets eller Bolagets finansiella rådgivares investerarnätverk, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsbeloppet.

Observera att vid överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

## Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att anmäla värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

## Besked om tilldelning och betalning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad anmälningsperiod och besked om tilldelning erhålls från din bank/förvaltare. Tilldelning beräknas meddelas runt den 6 december 2021.

## Besked om tilldelning och betalning via Nordnet och Avanza

De som har anmält sig via Nordnet eller Avanza erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal värdepapper bokas mot debitering av likvid på angivet konto. Detta beräknas ske den 6 december 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier måste finnas tillgängligt från och med 2 december 2021 till och med 8 december 2021.

## Registrering av nyemissionen hos Bolagsverket

Styrelsen i Bolaget avser att, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 22 september 2021, besluta om nyemission av det antal aktier som krävs i samband med Erbjudandet. Nyemissionen beräknas registreras hos

Bolagsverket omkring den 9 december 2021. Aktierna i Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att emitteras till en kurs om 0,10 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) och tecknas av Nordic Issuing i egenskap av emissionsinstitut för investerarnas räkning varefter Nordic Issuing kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget motsvarande resten av likviden i Erbjudandet (med avdrag för vissa transaktionskostnader). Detta genomförs för att säkerställa att nya aktier i Erbjudandet kan levereras till förvärvsberättigande i enlighet med Erbjudandets tidsplan.

## Leverans av aktier

Aktier levereras till din bank/förvaltare, efter att emissionen registrerats på Bolagsverket, vilket beräknas ske den 9 december 2021, samt att betalning har inkommit till Nordic Issuing. I samband med leverans av aktier erhålles information från respektive förvaltare.

## Upptagande till handel

Bolaget har ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq har den 12 november 2021 bedömt att Bolaget uppfyller gällande listningskrav, förutsatt att sedvanliga villkor, däribland att spridningskravet och kravet på erforderligt rörelsekapital uppfylls senast den dag då handeln inleds. Bolagets styrelse avser att fullfölja ansökan om listning av aktien på Nasdaq First North Growth Market och handeln beräknas påbörjas den 15 december 2021. Handel sker i SEK.

## Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningsstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till 6 december 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

## Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

## Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget och Nordic Issuing ingår ett avtal om att Nordic Issuing ska teckna aktierna till kvotvärdet i Bolaget ("Kvotvärdesavtalet"). Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Bolaget i samråd med Redeye är tillräckligt stort för handel i aktien, att Kvotvärdesavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Kvotvärdesavtalet inte sägs upp. Nordic Issuing kommer att kunna säga upp Kvotvärdesavtalet fram till likviddagen den 8 december 2021 om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget gett Nordic Issuing skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Kvotvärdesavtalet inte uppfylls. Om dessa villkor inte uppfylls och om Nordic Issuing säger upp Kvotvärdesavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier genomföras under Erbjudandet. I enlighet med Kvotvärdesavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Nordic Issuing för vissa krav under vissa villkor.

Erbjudandet är vidare villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig samt att fastställd lägstanivå och ägarspridningskrav uppnås. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Bolaget bedöms som otillräckligt. Styrelsen kommer i sådana fall inte att fullfölja Erbjudandet.

## Lock-up-avtal

I samband med Erbjudandet kommer Bolagets fem största aktieägare<sup>1)</sup>, styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget att åta sig att inte sälja eller på annat vis överlåta sina värdepapper i Bolaget under en viss tid efter att handeln med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market har inletts. Totalt omfattas 70,6 procent av aktierna i Bolaget, före Erbjudandets genomförande, av lock up-åtagandet. Denna lock up-period kommer vara 180 dagar för ovan nämnda aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Överlåtelsebegränsningarna omfattas av sedvanliga begränsningar och undantag, såsom till följd av (i) överlåtelse till helägt bolag, investeringsspar-konto eller kapitalförsäkring eller (ii) till följd av ett offentligt uppköpserbjudande eller annan liknande transaktion/erbjudande som riktas till samtliga aktieägare i Bolaget. Dessutom kan Redeye, om de bedömer det lämpligt i det enskilda fallet, bevilja undantag från de relevanta åtagandena och då kan aktierna erbjudas till försäljning.

## Teckningsåtaganden

Mestro har, inför Erbjudandet, erhållit teckningsåtaganden uppgående till cirka 32,0 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Erbjudandet. Någon ersättning för lämnade teckningsåtaganden utgår inte. Nedan angivna teckningsåtaganden

ingicks i november 2021. Samtliga investerare som ingått teckningsåtaganden är garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande.

Teckningsåtagare	Tecknings- åtagande (SEK)	Andel av Erbjudandet
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	8 500 030	21,25%
Beijer Ventures AB	3 000 233	7,50%
Adma Förvaltnings AB	1 900 000	4,75%
Norrländspojkarna AB	1 900 000	4,75%
<b>Totalt Cornestone Investors</b>	<b>15 300 263</b>	<b>38,25%</b>
Övriga	16 699 746	41,75%
<b>Totalt teckningsåtagande</b>	<b>32 000 009</b>	<b>80,00%</b>
Erbjudandet	39 999 997	100%

## 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 aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

## Utspädning

Genom emission av aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 210 526,30 SEK genom nyemission av högst 2 105 263 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 23,69 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget, baserat på antalet aktier efter genomförandet av Erbjudandet.

## Övrig information

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden samt tiden för betalning.

Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas att ske omkring den 6 december 2021.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100,00 SEK återbetalas ej.

## Emissionsinstitut och finansiell rådgivare

Nordic Issuing agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission. Redeye AB agerar finansiell rådgivare.

1) RP Ventures AB, Aktiebolaget Företagsledare Rego, Magnus Astner, Stronghold Invest AB och AYP Consulting AB.

# Styrelse och ledande befattningshavare

Det här avsnittet innehåller utvald information om styrelsen och ledande befattningshavare. Såvitt styrelsen känner till förekommer inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor blivit utsedd eller valts in, annat än beskrivet i detta avsnitt.

## Styrelsen

Mestros styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2022. Bolagets styrelse nås via Bolagets adress Kungsgatan 10, 111 43 Stockholm.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Rikard Östberg	Styrelseordförande	2020	Ja <sup>1)</sup>	Nej <sup>2)</sup>
Johan Bäcke	Ledamot	2015	Ja <sup>3)</sup>	Nej <sup>4)</sup>
Alexandra Kulldorff	Ledamot	2018	Ja	Nej <sup>5)</sup>
Anders Palmgren	Ledamot	2012	Ja	Ja
Johan Stakeberg	Ledamot	2021	Ja <sup>6)</sup>	Ja
Carolina Wachtmeister	Ledamot	2020	Ja	Ja

1) Rikard Östberg har sedan 2019 ett konsultavtal med Bolaget, vars ekonomiska värde bedöms vara mindre omfattande. Se närmare i avsnittet "Transaktioner med närstående".

2) Rikard Östberg är styrelseledamot i RP Ventures AB som äger cirka 21,1 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet.

3) Johan Bäcke har sedan 2019 ett konsultavtal med Bolaget, vars ekonomiska värde bedöms vara mindre omfattande. Se närmare i avsnittet "Transaktioner med närstående".

4) Johan Bäcke är styrelseordförande i RP Ventures AB som äger cirka 21,1 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet.

5) Alexandra Kulldorff representerar, och är delägare i Aktiebolaget Företagsledare Rego som äger cirka 17,6 procent av aktierna i Bolaget.

6) Johan Stakeberg har sedan 2021 ett konsultavtal med Bolaget, vars ekonomiska värde bedöms vara mindre omfattande. Se närmare i avsnittet "Transaktioner med närstående".

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.



**Rikard Östberg**

Styrelseordförande sedan 2021,  
styrelseledamot sedan 2020.

**Utbildning och erfarenhet:** M.Sc. Business Administration and Financing, Lunds Universitet. MBA-kurser med inriktning mot internationellt ledarskap, University of Technology Sydney, Australien. Högre styrelseutbildning, Styrelseakademien, Stockholm. Rikard har över 20 års erfarenhet från styrelsearbete i bolag verksamma inom en rad olika branscher. Rikard har haft ledande befattningar i ett flertal bolag samt har utöver det erfarenhet från den svenska kapitalmarknaden, genom att ha agerat rådgivare till bolag i samband med börsnoteringar, kapitalanskaffningar, förvärv och försäljning av företag samt andra finansiella transaktioner. 1998 – 2005 arbetade Rikard med corporate finance på H&Q Bank med ansvar för privata och publika transaktioner. 2005 – 2006 var Rikard VD för Catella Media som primärt investerade i bolag inom sektorerna teknologi och media. 2006 var Rikard med och grundade investeringsbolaget RP Ventures AB, med fokus på investeringar i högteknologiska bolag.

**Övriga pågående uppdrag:** VD och styrelseordförande i Rikard Östberg AB. Styrelseledamot och Partner i RP Ventures AB och styrelseledamot och ansvarig för affärsutveckling i Stardots AB.

**Innehav:** 6 250 aktier (ägs genom Rikard Östberg AB) och 9,53 procent av de 1 429 140 aktier som ägs av RP Ventures AB.



**Johan Bäcke**

Styrelseledamot sedan 2015.

**Utbildning och erfarenhet:** M.Sc. International Business, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Johan Bäcke har över tjugo års erfarenhet av att leda och utveckla företag, både som investerare och entreprenör. Johan har därutöver ett antal års erfarenhet som styrelseledamot på bolag listade på Nasdaq First North Growth Market. Han har även erfarenhet av att sälja och köpa bolag, både i privat och publik miljö, med erfarenhet från ett antal framgångsrika exits.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i RP Ventures AB, Garden Glory AB, FUWL Studio AB, Gimi AB, Selahatin AB och LJC Holding AB. Styrelseledamot i Johan Bäcke AB, Sonat Group AB, Natural Fragrance of Sweden AB, DeoDoc AB och Oxceed AB.

**Innehav:** 6 250 aktier via Johan Bäcke AB och 9,53 procent av de 1 429 140 aktier som ägs av RP Ventures AB.



**Alexandra Kulldorff**

Styrelseledamot sedan 2018.

**Utbildning och erfarenhet:** M.Sc i Industriell Ekonomi vid Kungliga Tekniska Högskolan, samt styrelseutbildning hos Michaël Berglund, Stockholm. Alexandra Kulldorff är erfaren inom affärsstrategi och bolagsutveckling och har arbetat som managementkonsult i närmare 10 års tid. Utöver detta har Alexandra erfarenhet av styrelsearbete och har suttit med i flertalet styrelser. Hon har även arbetat med miljö- och hållbarhetsfrågor och arbetar sedan mer än ett år tillbaka på managementkonsultfirman Material Economics.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och delägare i REGO Group AB och Aktiebolaget Företagsledare Rego. Styrelseledamot och delägare (via Aktiebolaget Företagsledare Rego) i Selahatin AB och Steamex Group Sverige AB. Associate Partner på Material Economics.

**Innehav:** 50 procent av de 1 193 650 aktier som ägs av Aktiebolaget Företagsledare Rego.

## Styrelse och ledande befattningshavare



### Anders Palmgren

Styrelseledamot sedan 2012.

**Utbildning och erfarenhet:** Juristexamen, Lunds universitet. Partner, Senior Director och medlem av företagsledningen på Genesta Property Nordic AB. Genesta förvaltar kapital inom fastighetssektorn på diskretionär basis och koncernen innefattar ett AIFM med bas i Luxemburg. Anders Palmgren är ansvarig för transaktioner och Investor Relations och medlem av investeringskommittén. Mellan 2007 och 2014 arbetade Anders Palmgren på finans-koncernen Catella AB, de två sista åren som medlem av koncernledningen och ansvarig för en verksamhet med närvaro i 11 länder och cirka 225 anställda. Andra positioner inom Catella innefattade VD på Catella Markets AB. Anders Palmgren har också varit VD för Colliers International AB.

**Övriga pågående uppdrag:** VD och styrelseledamot i AYP Consulting AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Clarus Network Tech AB, GNSWE Core Plus Holding I AB, GNSWE Core Plus Holding II AB och GNRE III Sweden BidCo 3 AB. Styrelseledamot i TEAL Capital AB, Bostadsrättsföreningen Stråhattsfabriken, Bostadsrättsföreningen Skiers Lodge, Genesta Property Nordic AB, Genesta Invest IV AB, Genesta Holding IV AB, Genesta Holding V AB, TEAL Capital AB, Genesta Holding VI AB, Genesta Invest VI AB, Genesta Invest VII AB, Genesta Holding VII AB och GNSWE CP Open-Ended Holding AB. Styrelsesuppleant och särskild delgivningsmottagare i Fastighetsbolaget Styckjunkaren 3 i Solna AB, Fastighets AB Knall, Solåsen Köpcentrum AB, Filmstjärnan Förvaltning AB, Fastighetsaktiebolaget Slagrepåren, Fastighetsbolaget Anlos 2 AB, GNSWE Arninge Holding AB, GNSWE Svea Artilleri Holding AB, GNRE Value-Add Fund III Insurance Holding AB, Solåsen Handel AB (upplöst genom fusion), GNIISWE BidCo I AB (upplöst genom fusion), GNCSWE Solåsen Holding AB (upplöst genom fusion), GNCSWE S-junkaren3 Holding AB (upplöst genom fusion) och GNIISWE BidCo II AB (upplöst genom fusion). Styrelsesuppleant i GNRE Core Plus Insurance Holding AB och GNRE Fund II Insurance Holding AB.

**Innehav:** 240 540 aktier (ägs genom AYP Consulting AB).



### Johan Stakeberg

Styrelseledamot sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** University Certificate in Computer Science, Örebro universitet. Degree in Bachelor of Science in Business Administration and Economics, Specialization Marketing, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Cloud Computing: Selling and Marketing SaaS and Mobile Solutions to the Enterprise, Stanford University. Johan Stakeberg har erfarenhet av bolagsledning genom sin roll som VD på ett flertal bolag. Han har därutöver erfarenhet av att bygga säljorganisation i Europa, Asien och USA samt en lång erfarenhet av komplex lösningsförsäljning samt skalning av försäljningsorganisationer.

**Övriga pågående uppdrag:** Grundare, VD, styrelseordförande och styrelseledamot i Clontarf Holding AB. Grundare, VD och styrelseledamot i Capitola Management AB. Grundare, VD och styrelseledamot i Hypoluxo Holding AB. Styrelseledamot i LIBITUM SVERIGE AB och Oxceed AB.

**Innehav:** -.



### Carolina Wachtmeister

Styrelseledamot sedan 2020.

**Utbildning och erfarenhet:** M.Sc. Economics and Business Administration vid Copenhagen Business School. Carolina har erfarenhet från frågor inom strategi, affärsutveckling och digitalisering i olika typer av uppdrag och branscher. Carolina är medlem i ledningsgruppen på Newsec Property Asset Management Sweden AB och är Partner i Stronghold Invest. Vidare har Carolina erfarenhet från styrelseuppdrag, dels som observatör men även ordinarie medlem.

**Övriga pågående uppdrag:** Head of Digital & Service Development, Newsec Property Asset Management Sweden AB. Partner i Stronghold Invest AB. Styrelseledamot i Avy Finans AB, Newsec Technical Services AB och RIBA AB.

**Innehav:** -.

## Ledande befattningshavare

Bolagets koncernledning består av fyra personer. I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar och det år de anställdes i Bolaget.

Namn	Befattning	Anställd sedan
Gustav Stenbeck	Verkställande direktör	2017
Jenny Björk	CFO	2020
Ellen Zetterberg Westerlund	COO	2018 <sup>1)</sup>
Magnus Astner	CTO	2010 <sup>2)</sup>

1) Ellen Zetterberg Westerlund har varit anställd i Bolaget sedan 2018 och tillträdde tjänsten som COO 2021.

2) Magnus Astner har varit anställd i Bolaget sedan 2010 och tillträdde tjänsten som CTO 2020, men som framgår av personbeskrivningen nedan har Magnus även grundat Bolaget.

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.



### Gustav Stenbeck

Verkställande direktör sedan 2017.

**Utbildning och erfarenhet:** Gustav Stenbeck har en fil. kand. i Data- och Systemvetenskap från Stockholms Universitet och en MBA från SDA Bocconi. Har varit VD för Mestro sedan 2017 och har mångårig erfarenhet av att driva, leda och finansiera tillväxtbolag. Under fem år, med start 2011, var Gustav för miljö- och sedan hållbarhetschef åt hotellkedjan Nordic Choice Hotels. Innan dess arbetade Gustav som managementkonsult inom hållbarhetsfrågor för både nordiska och globala företag.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i och ägare av Gain Sustain Group AB, Gain Sustain Evolution AB och Gain Sustain Ventures AB. Styrelsesuppleant i Rin Studio AB.

**Innehav:** 34 190 aktier (ägs genom Gain Sustain Ventures AB) och 18 800 teckningsoptioner (varav 13 450 i Optionsprogram 2018:1 och 5 350 i Optionsprogram 2018:2) (ägs genom Gain Sustain Ventures AB).



### Magnus Astner

Grundare av Bolaget och anställd sedan 2010. CTO sedan 2020.

**Utbildning och erfarenhet:** Magnus grundade Bolaget 2005 och har sedan dess arbetat aktivt i Bolaget, med ägar-, styrelse-, lednings- och operativa frågor. Magnus har studerat datavetenskap vid Linköpings tekniska högskola.

**Övriga pågående uppdrag:** -

**Innehav:** 870 000 aktier.

## Styrelse och ledande befattningshavare



### Jenny Björk

CFO sedan 2020.

**Utbildning och erfarenhet:** Civilekonom, Internationell ekonomi vid Linköpings universitet. Jenny Björk har sedan tidigare erfarenhet av företagsledning och har fram tills att hon tillträdde sin roll som CFO i Mestro AB arbetat som CFO i Crown Energy (listat på Nasdaq First North Growth Market). Jenny har erfarenhet av bland annat internationella förvärv, IFRS, Svensk kod för Bolagsstyrning och koncernredovisning. Jenny har tidigare arbetat som auktoriserad revisor på Deloitte.

**Övriga pågående uppdrag:** -

**Innehav:** 3 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2020:1).



### Ellen Zetterberg Westerlund

COO sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Högskoleingenjör i maskinteknik, Tekniska högskolan vid Linköpings universitet. Ellen Zetterberg Westerlund har varit en del av Mestros ledningsgrupp sedan 2019. Fram tills i april 2021 i egenskap av CXO och sedan dess som COO.

**Övriga pågående uppdrag:** Ägare av PropLN AB.

**Innehav:** 1 140 aktier och 1 234 teckningsoptioner (Optionsprogram 2020:1).

## Övrig information om styrelsen och de ledande befattningshavarna

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolaget (Kungsgatan 10, 111 43 Stockholm).

Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts för något bedrägerirelaterat brott under de senaste fem åren. Johan Bäcke har tidigare varit styrelseordförande i TID Stockholm AB. Johan Bäcke lämnade sin post på ordinarie bolagsstämma i juni 2019. Cirka ett år efter att Johan lämnat sitt uppdrag, närmare bestämt i maj 2020, inledde TID Stockholm AB konkursförfarande. I övrigt har ingen medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattningshavare varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning under de senaste fem åren.]

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de

senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag. Det föreligger inte heller några intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

## Potentiella intressekonflikter bland styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Som framgår ovan i detta avsnitt har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom innehav av aktier. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan vara styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i andra bolag eller ha ägarintresse i andra bolag. I den utsträckning sådana andra bolag ingår affärsrelationer med Bolaget kan det för styrelseledamöter och ledande befattningshavare innebära en intressekonflikt, i vilket fall den berörda personen inte involveras i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar.

Utöver ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna några privata intressen som kan strida mot Bolagets intressen.



## Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

### Styrelsen

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Extra bolagsstämma den 22 september 2021 beslutades att styrelsearvode för perioden fram till årsstämman 2022 ska utgå med 175 000,00 SEK till ordföranden och 100 000,00 SEK till övriga ledamöter. I tabellen nedan redovisas ersättning till

styrelseledamöterna under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Mestro beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK. Bortsett från konsultarvode till Rikard Östberg och Johan Bäcke utgick inte någon ersättning till någon styrelseledamot under räkenskapsåret 2020 (det gäller även för styrelseledamöter som avgick under 2021 och därför inte finns med i nedan tabell).

Namn	Grundlön/Styrelsearvode	Rörlig ersättning <sup>1)</sup>	Övriga förmåner	Totalt
Rikard Östberg	0	25	0	25
Johan Bäcke	0	312	0	312
Alexandra Kulldorff	0	0	0	0
Anders Palmgren	0	0	0	0
Carolina Wachtmeister	0	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>337</b>	<b>0</b>	<b>337</b>

1) Utgör konsultarvode, se närmare i avsnittet "Transaktioner med närstående".

### Ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I tabellerna nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Mestro beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Nedan belopp inkluderar inte sociala avgifter och löneskatt på pension. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

### Pension och övriga förmåner

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings, ledning eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag.

Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

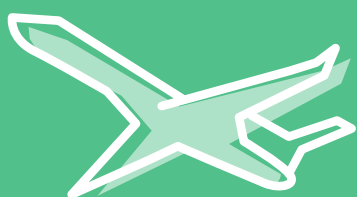
Namn	Lön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner <sup>1)</sup>	Pensionskostnader	Konsultarvode	Totalt
Verkställande direktör	1 025	-	2	204	-	1 229
Övriga ledande befattningshavare	1 941	66	18	298	-	2 325
<b>Totalt</b>	<b>2 966</b>	<b>66</b>	<b>20</b>	<b>502</b>	<b>-</b>	<b>3 554</b>

1) Övriga förmåner avser friskvårdsbidrag, försäkring för olycksfall, sjukvårdsförsäkring och grupplivförsäkring.

# Finansiell information och nyckeltal

## Finansiella rapporter

Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning och ska läsas som en del härav. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.



Bolagets finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019 och 2020 samt Bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012 ("K3"). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

**Mestros delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021**

**Sidhänvisning**

Resultaträkning	8
Balansräkning	9 – 10
Förändringar i eget kapital	11
Kassaflödesanalys	11
Noter	13

Mestros delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 finns på följande länk:  
[www.mestro.com/sv/investerare/om-mestro/kort-om-mestro/](http://www.mestro.com/sv/investerare/om-mestro/kort-om-mestro/)

**Mestros årsredovisning för räkenskapsåret 2020**

**Sidhänvisning**

Resultaträkning	20
Balansräkning	21 – 22
Förändringar i eget kapital	23
Kassaflödesanalys	24
Noter	25 – 30
Revisionsberättelse	32 – 33

Mestros årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:  
[www.mestro.com/sv/investerare/om-mestro/kort-om-mestro/](http://www.mestro.com/sv/investerare/om-mestro/kort-om-mestro/)

**Mestros årsredovisning för räkenskapsåret 2019**

**Sidhänvisning**

Resultaträkning	3
Balansräkning	4 – 5
Förändringar i eget kapital	2
Noter	6 – 12
Revisionsberättelse	14 – 15

Mestros årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:  
[www.mestro.com/sv/investerare/om-mestro/kort-om-mestro/](http://www.mestro.com/sv/investerare/om-mestro/kort-om-mestro/)

## Bolagets resultaträkning

	1 januari – 30 september 2021	1 januari – 30 september 2020	1 januari – 31 december 2020	1 januari – 31 december 2019
TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	14 331	13 642	19 045	16 475
Periodiserad försäljning	–	–	–	259
Aktiverat arbete för egen räkning	2 523	3 553	3 469	4 320
Övriga rörelseintäkter	5	10	25	6
	<b>16 859</b>	<b>17 205</b>	<b>22 539</b>	<b>21 060</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Dataimport	–556	–676	–1 204	–1 155
Övriga externa kostnader	–4 857	–4 846	–6 181	–4 492
Personalkostnader	–15 198	–12 966	–19 084	–13 496
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–1 669	–939	–1 965	–2 930
Övriga rörelsekostnader	–28	–9	–24	–7
	<b>–22 308</b>	<b>–19 436</b>	<b>–28 458</b>	<b>–22 080</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>–5 449</b>	<b>–2 231</b>	<b>–5 919</b>	<b>–1 020</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	–	–	–	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	–62	–53	–65	–203
	<b>–62</b>	<b>–53</b>	<b>–65</b>	<b>–202</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>–5 511</b>	<b>–2 284</b>	<b>–5 984</b>	<b>–1 222</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>–5 511</b>	<b>–2 284</b>	<b>–5 984</b>	<b>–1 222</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>–5 511</b>	<b>–2 284</b>	<b>–5 984</b>	<b>–1 222</b>

## Bolagets balansräkning

	1 januari – 30 september 2021	1 januari – 30 september 2020	1 januari – 31 december 2020	1 januari – 31 december 2019
TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	1 000
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	14 887	13 874	13 175	11 260
Varumärken	1	3	3	4
	<b>14 888</b>	<b>13 877</b>	<b>13 178</b>	<b>11 264</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	147	147	147	32
Fordringar hos koncernföretag	161	87	99	72
	<b>308</b>	<b>234</b>	<b>245</b>	<b>104</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>15 196</b>	<b>14 111</b>	<b>13 424</b>	<b>11 368</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	4 904	1 745	2 219	1 411
Övriga fordringar	64	64	68	88
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 004	315	637	393
	<b>5 972</b>	<b>2 124</b>	<b>2 924</b>	<b>1 893</b>
<i>Kassa och bank</i>	2 125	8 848	7 234	13 504
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8 097</b>	<b>10 972</b>	<b>10 158</b>	<b>15 397</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>23 293</b>	<b>25 083</b>	<b>23 582</b>	<b>27 765</b>

Bolagets balansräkning, forts.

	1 januari – 30 september 2021	1 januari – 30 september 2020	1 januari – 31 december 2020	1 januari – 31 december 2019
TSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital	678	678	678	643
Ej registrerat aktiekapital	–	–	–	3 510
Fond för utvecklingsutgifter	10 889	9 876	9 177	7 261
	<b>11 567</b>	<b>10 554</b>	<b>9 855</b>	<b>11 414</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond	33 950	33 950	33 950	30 559
Balanserad vinst eller förlust	–34 976	–28 036	–27 280	–24 199
Årets resultat	–5 511	–2 284	–5 984	–1 222
	<b>–6 537</b>	<b>3 630</b>	<b>685</b>	<b>5 138</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 030</b>	<b>14 184</b>	<b>10 541</b>	<b>16 552</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 950	630	574	871
	<b>1 950</b>	<b>630</b>	<b>574</b>	<b>871</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	1 120	335	296	927
Leverantörsskulder	751	654	459	1 177
Aktuella skatteskulder	254	152	208	78
Övriga skulder	1 742	996	1 684	611
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 446	8 132	9 820	7 548
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>16 313</b>	<b>10 269</b>	<b>12 467</b>	<b>10 342</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>23 293</b>	<b>25 083</b>	<b>23 582</b>	<b>27 765</b>

## Bolagets kassaflödesanalys

	1 januari – 30 september 2021	1 januari – 30 september 2020	1 januari – 31 december 2020	1 januari – 31 december 2019
Belopp i tusentals kronor, tkr	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Oeviderad <sup>1)</sup>
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-5 449	-2 231	-5 919	-1 020
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m:				
– Avskrivningar	1 669	939	1 965	2 930
Erhållen ränta	–	–	–	2
Erlagd ränta	-62	-53	-65	-203
Betald inkomstskatt	–	–	–	–
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-3 842</b>	<b>-1 345</b>	<b>-4 019</b>	<b>1 709</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning rörelsefordringar	-3 047	-126	-1 032	1 596
Ökning/minskning rörelseskulder	3 023	400	3 082	-1 062
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 866</b>	<b>-1 071</b>	<b>-1 969</b>	<b>2 243</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 380	-3 552	-3 879	-4 320
Investeringar i dotterföretag	–	-115	-115	-32
Lämnade lån till dotterbolag	-62	-15	-27	-72
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 442</b>	<b>-3 682</b>	<b>-4 021</b>	<b>-4 424</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	–	1 000	1 000	16 482
Emissionskostnader	–	-84	-410	-844
Inbetalning optioner	–	14	57	33
Förändring av checkräkningskredit	–	–	–	-550
Uptagna lån	2 440	–	–	1 000
Amortering av lån	-242	-834	-927	-436
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 198</b>	<b>96</b>	<b>-280</b>	<b>15 685</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>-5 110</b>	<b>-4 656</b>	<b>-6 270</b>	<b>13 504</b>
Likvida medel vid årets början	7 234	13 504	13 504	–
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>2 125</b>	<b>8 848</b>	<b>7 234</b>	<b>13 504</b>

1) Bolaget upprättade inte kassaflödesanalys för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Siffrorna utgör oreviderade jämförelsesiffror för 2019, hämtade från Bolagets årsredovisning för 2020.

## Nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller som ej är definierade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämningstabeller" nedan för avstämningar av ovan nämnda nyckeltal. Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för perioderna 1 januari – 30 september 2021 respektive 1 januari – 30 september 2020 samt för räkenskapsåren 2019 och 2020.

TSEK	januari – december 2020	januari – december 2019	januari – september 2021	januari – september 2020
Nettoomsättning	19 045	16 734 <sup>1)</sup>	14 331	13 642
Nettoomsättningstillväxt, %	14	42	5	25
Repetitiva intäkter	15 797	13 753	12 049	11 851
Andel repetitiva intäkter, %	83	82	84	87
Tillväxt repetitiva intäkter, %	15	48	2	26
Rörelseresultat	-5 919	-1 020	-5 449	-5 449
EBITDA	-3 954	1 910	-3 780	-1 292
EBITDA-marginal, %	-21	-11	-26	-9
CARR	15 198	14 732	17 850	14 390
Tillväxt CARR, %	3	34	24	2
Nyförsljning	5 299	6 783	4 700	3 722
Tillväxt nyförsljning, %	-22	-3	26	-26
Soliditet, %	45	60	22	57
Kassaflöde från löpande verksamhet	-1 970	2 243	-3 866	-1 071
Medelantal anställda	32	19	34	29

1) Nettoomsättning avser posterna "nettoomsättning" och "periodiserad försäljning", se närmare Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019.



### Definitioner av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Koncernens redovisningsprinciper. Koncernledningen använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade. Se under rubriken "Avstämningstabeller" nedan för avstämningar av alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Syfte
<b>Nettoomsättningstillväxt (%)</b>	Procentuell ökning av nettoomsättning i förhållande till föregående period.	Nyckeltalet viktigt för ett Bolag i en tillväxtbransch.
<b>Repetitiva intäkter (SaaS-intäkter)</b>	Intäkter av årligen återkommande karaktär. Avser abonnemangsinträder som en del av nettoomsättningen.	Nyckeltalet är relevant för att visa hur stora intäkterna av återkommande karaktär är och hur dessa (nominellt) förändras mellan perioder och utvecklas över tid.
<b>Andel repetitiva intäkter</b>	Repetitiva intäkter i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet är relevant för att visa hur stor andel av nettoomsättningen som avser repetitiva intäkter och hur denna andel förändras mellan perioder och utvecklas över tid.
<b>Tillväxt repetitiva intäkter (%)</b>	Procentuell ökning av repetitiva intäkter i förhållande till motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet är relevant för att visa tillväxten av repetitiva intäkter och hur dessa förändras mellan perioder och utvecklas över tid.
<b>Rörelseresultat</b>	Resultat före finansiella poster och skatter	Används för att mäta operativa verksamheten och hur denna förändras mellan perioder och utvecklas över tid.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar.	Syftet med nyckeltalet är att bedöma Bolagets operationella aktiviteter.
<b>EBITDA-marginal</b>	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till omsättningen och på så vis mäta operationell lönsamhet.
<b>Contracted annual recurring revenue (CARR)</b>	Kontrakterade årliga repetitiva intäkter.	Nyckeltalet indikerar repetitiva intäkter under de kommande 12 månaderna baserat på kontrakterade intäkter från befintliga och nya kunder vid periodens utgång samt intäktsförändringar till följd av kända kontraktsmässiga rättigheter och skyldigheter. Nyckeltalet används för att underlätta branschjämförelser.
<b>Tillväxt CARR, %</b>	Procentuell ökning av CARR i förhållande till motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet är relevant för att visa tillväxten av CARR och hur denna förändras mellan perioder och utvecklas över tid.
<b>Nyför säljning</b>	Totala kontraktetsvärdet på nykunds försäljning och merförsäljning till befintliga kunder under en viss period. Inkluderar totala årliga abonnemangsinträder och engångsinträder som uppsättning och implementering	Används för att över tid mäta Bolagets prestationer vad gäller nykunds- och merförsäljning.
<b>Tillväxt nyför säljning, %</b>	Procentuell ökning av nyför säljning i förhållande till motsvarande period föregående år.	Nyckeltalet är relevant för att visa tillväxten mellan nyför säljning och hur denna förändras mellan perioder och utvecklas över tid.
<b>Soliditet, %</b>	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning (summa eget kapital och skulder).	Nyckeltalet speglar Bolagets finansiella ställning. God soliditet ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt.
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	Kassaflödet från den löpande verksamheten utgörs av kassaflödet från Bolagets huvudsakliga intäktsgenererande verksamheter och visar bland annat kassaflödet hänförligt till försäljning, kundfordringar och kortfristiga skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten är justerat för ej kassaflödespåverkande poster som exempelvis avskrivningar.	Syftet med nyckeltalet är att följa upp om Bolaget kan generera ett tillräckligt kassaflöde för att upprätthålla och utvidga sin verksamhet. Nyckeltalet används även för att se utvecklingen över tid.
<b>Medelantal anställda</b>	Medelantalet anställda avser antalet anställda de senaste 12 månaderna i förhållande till normal årsarbetstid.	Nyckeltalet anges för att visa hur väl Bolagets process för att rekrytera och utveckla personal, utvecklas över tid.

### Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummer eller total summer inkluderade i Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019 och 2020, respektive för delårsperioden januari – september 2021 (inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2020), vilka införlivats via hänvisning till detta Prospekt. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade.

TSEK	januari – december 2020	januari – december 2019	januari – september 2021	januari – september 2020
<b>Nettoomsättningstillväxt, %</b>				
Nettoomsättning aktuell period	19 045	16 734	14 331	13 642
Nettoomsättning föregående period	16 734	11 780	13 642	10 909
Förändring nettoomsättning	2 311	4 954	689	2 733
<b>Nettoomsättningstillväxt</b>	<b>14 %</b>	<b>42 %</b>	<b>5 %</b>	<b>25 %</b>
<b>Repetitiva intäkter</b>				
Nettoomsättning	19 045	16 734	14 331	13 642
– Uppsättning och implementering	–2 210	–2 219	–1 755	–1 026
– Tjänsteintäkter	–714	–680	–402	–505
– Övrigt	–324	–83	–125	–260
<b>= Repetitiva intäkter (abonnemangintäkter)</b>	<b>15 797</b>	<b>13 752</b>	<b>12 049</b>	<b>11 851</b>
<b>Andel repetitiva intäkter, %</b>				
Repetitiva intäkter	15 797	13 752	12 049	11 851
/ Nettoomsättning	19 045	16 734	14 331	13 642
<b>= Andel repetitiva intäkter</b>	<b>83 %</b>	<b>82 %</b>	<b>84 %</b>	<b>87 %</b>
<b>Tillväxt repetitiva intäkter, %</b>				
Repetitiva intäkter aktuell period	15 797	13 752	12 049	11 851
Repetitiva intäkter föregående period	13 752	9 222	11 851	9 374
Förändring repetitiva intäkter	2 045	4 530	198	2 477
<b>Tillväxt repetitiva intäkter</b>	<b>15 %</b>	<b>48 %</b>	<b>2 %</b>	<b>26 %</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
Årets/periodens resultat	–5 984	–1 222	–5 511	–2 284
+/-Finansiella poster	65	202	62	53
+/-Skatt	–	–	0	0
<b>= Rörelseresultat</b>	<b>–5 919</b>	<b>–1 020</b>	<b>–5 449</b>	<b>–2 231</b>
<b>EBITDA</b>				
Årets/periodens rörelseresultat	–5 919	–1 020	–5 449	–2 231
+ Avskrivningar och nedskrivningar	1 965	2 930	1 669	939
<b>EBITDA</b>	<b>–3 954</b>	<b>1 910</b>	<b>–3 780</b>	<b>–1 292</b>
<b>EBITDA-marginal</b>				
EBITDA	–3 954	1 910	–3 780	–1 292
/ Nettoomsättning	19 045	16 734	14 331	13 642
<b>EBITDA-marginal</b>	<b>–21 %</b>	<b>11 %</b>	<b>–26 %</b>	<b>–9 %</b>
<b>Contracted annual recurring revenue (CARR)</b>				
Kvartalets sista månads repetitiva intäkter omräknat till 12 månader	15 840	14 494	16 678	15 410
Kontraktuella förändringar som ännu inte bokförts				
Årlig intäkt förlorade kontrakt	–975	0	–271	–975
Netto kontraktuella förändringar	333	238	1 443	–45
<b>Beräknad CARR</b>	<b>15 198</b>	<b>14 732</b>	<b>17 850</b>	<b>14 390</b>
<b>Tillväxt CARR, %</b>				
CARR aktuell period	15 198	14 732	17 850	14 390
CARR föregående period	14 732	11 025	14 390	14 071
Förändring CARR	466	3 707	3 460	319
<b>Beräknad tillväxt CARR, %</b>	<b>3 %</b>	<b>34 %</b>	<b>24 %</b>	<b>2 %</b>

## Utdelningspolicy

Mestro har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

## Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2021

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Koncernens finansiella ställning efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet.

## Anmärkning i årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019

Bolagets revisor har i revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019 lämnat följande anmärkning: ”Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt, sociala avgifter och mervärdesskatt vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid.”

# Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

## Aktier och aktiekapital

Bolagets aktier är denominerade i SEK och har emitterats enligt aktiebolagslagen. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 650 000,00 SEK och högst 2 600 000,00 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 6 500 000 och högst 26 000 000. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 643 107,00 SEK fördelat på 643 107 aktier, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 678 207,00 SEK fördelat på 6 782 070 aktier.<sup>1)</sup>

## Större aktieägare

Bolaget har per dagen för Prospektet omkring 60 aktieägare. I tabellen nedan redovisas aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar.

Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma.

Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget. Styrelsen känner inte heller till att det finns några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare eller andra arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras vid ett senare datum eller som innebär att sådan ändring av kontrollen kan förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
RP Ventures AB <sup>1)</sup>	1 429 140	21,1 %
Aktiebolaget Företagsledare Rego	1 193 650	17,6 %
Magnus Astner <sup>2)</sup>	870 000	12,8 %
Stronghold Invest AB	423 080	6,2 %
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>2 866 200</b>	<b>57,7 %</b>
<b>Totalt antal aktier i Bolaget</b>	<b>6 782 070</b>	<b>100 %</b>

1) RP Ventures AB ägs till 9,53 procent vardera av styrelseledamöterna Johan Bäcke och Rikard Östberg.  
2) Magnus Astner är CTO i Bolaget.

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

1) Den 22 september 2021 genomförde Bolaget en aktiesplit, innebärandes att varje aktie delas upp till tio (10) aktier. Aktiespliten innebar att kvotvärdet ändras från 1,00 SEK till 0,10 SEK.

## Teckningsoptionsprogram

### Optionsprogram 2020:1

Vid årsstämman den 24 juni 2020 fattades beslut om emissionsbemyndigande till styrelsen att besluta om emission av högst 21 500 teckningsoptioner. Vid styrelsesammanträde den 29 september 2020 fattades beslut om emission och tilldelning av 14 134 teckningsoptioner till nyckelpersoner inom Mestro. Varje teckningsoption gav initialt rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 262,00 SEK per aktie, men efter aktiesplit beslutad på bolagsstämman den 22 september 2021 ger varje teckningsoption rätt att teckna tio (10) aktier till en teckningskurs om 26,20 SEK per aktie, efter omräkning enligt villkoren för teckningsoptionsprogrammet. Teckningen av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med 1 oktober 2020 till och med 30 september 2023. Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 14 134,00 SEK till följd av utnyttjande av teckningsoptionerna. De 14 134 optioner som styrelsen tilldelade nyckelpersoner inom Mestro förvärvades för 4,00 SEK per option. Totalt erbjöds sju (7) nyckelpersoner att teckna, och sex (6) av dessa tecknade alla sina tilldelade optioner. För teckningsoptioner gäller sedvanliga omräkningsvillkor.

Om samtliga tilldelade teckningsoptioner, det vill säga 14 134 teckningsoptioner, nyttjas för teckning skulle det motsvara en utspädning om cirka 1,91 procent beräknat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och efter utnyttjande samtliga tilldelade teckningsoptioner.

### Optionsprogram 2018:2

Vid årsstämma den 25 juni 2018 fattades beslut om emissionsbemyndigande till styrelsen att besluta om emission av högst 27 000 teckningsoptioner. Vid styrelsesammanträde den 18 december 2018 beslutade styrelsen att emittera 27 000 teckningsoptioner avsedda till anställda och nyckelpersonal inom Mestro. Varje teckningsoption gav initialt rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 100,00 SEK per aktie, men efter aktiesplit beslutad på bolagsstämman den 22 september 2021 ger varje teckningsoption rätt att teckna tio (10) aktier till en teckningskurs om 10,00 SEK per aktie, efter omräkning enligt villkoren för teckningsoptionsprogrammet. Teckningen av aktier med stöd av teckningsoptionen kan ske under perioden från och med 1 december 2018 till den 30 november 2023. Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 27 000,00 SEK. Vid ett andra styrelsesammanträde den 18 december 2018 tilldelade styrelsen anställda och nyckelpersoner i Mestro 27 000 optioner som förvärvades för 4,10 SEK per option. Totalt erbjöds tre (3) anställda och andra nyckelpersoner att teckna optioner och alla dessa tecknade alla sina tilldelade optioner. För teckningsoptioner gäller sedvanliga omräkningsvillkor.

Om samtliga tilldelade teckningsoptioner, det vill säga 27 000 teckningsoptioner, nyttjas för teckning skulle det motsvara en utspädning om cirka 3,66 procent beräknat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och efter utnyttjande samtliga tilldelade teckningsoptioner.

### Optionsprogram 2018:1

Vid extra bolagsstämma den 23 februari 2018 fattades beslut om emission av 18 850 teckningsoptioner. Varje teckningsoption gav initialt rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 100,00 SEK per aktie, men efter aktiesplit beslutad på bolagsstämman den 22 september 2021 ger varje teckningsoption rätt att teckna tio (10) aktier till en teckningskurs om 10,00 SEK per aktie, efter omräkning enligt villkoren för teckningsoptionsprogrammet. Teckningen av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med 20 mars 2018 till och med den 28 februari 2023. Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 18 850,00 SEK. 18 850 teckningsoptioner tilldelades i februari 2018, vilka förvärvades för 4,20 SEK per option. Totalt erbjöds två (2) dåvarande nyckelpersoner i Mestro att teckna optioner och båda dessa tecknade alla sina tilldelade optioner. För teckningsoptionerna gäller sedvanliga omräkningsvillkor.

Om samtliga tilldelade teckningsoptioner, det vill säga 18 850 teckningsoptioner, nyttjas för teckning skulle det motsvara en utspädning om cirka 2,55 procent beräknat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och efter utnyttjande av samtliga tilldelade teckningsoptioner.

Om samtliga utestående teckningsoptioner i de tre ovan beskrivna programmen utnyttjas skulle det motsvara en utspädning om cirka 8,13 procent beräknat på antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandet och efter utnyttjandet av samtliga optioner.

## Väsentliga avtal

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten har Bolaget eller annat koncernbolag inte ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

## Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

### Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående som skett under räkenskapsåren 2019 och 2020 samt från och med 1 januari 2021 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

#### Konsultavtal med Johan Bäcke AB

Johan Bäcke erbjuder Bolaget sina tjänster avseende löpande rådgivning gentemot VD samt deltagande i affärsutveckling och viktiga förhandlingar via bolaget Johan Bäcke AB. Ersättningen uppgick till 312 TSEK under 2020 och till 14 TSEK 2019. Ersättningen har under 2021 fram till dagen för Prospektet uppgått till 341 TSEK.

#### Konsultavtal med Rikard Östberg AB

Rikard Östberg erbjuder Bolaget sina tjänster avseende löpande rådgivning via bolaget Rikard Östberg AB. Ersättningen uppgick till 25 TSEK under 2020 och till 0 TSEK 2019. Ersättningen har under 2021 fram till dagen för Prospektet uppgått till 268 TSEK.

#### Konsultavtal med Capitola Management AB

Johan Stakeberg erbjuder, via sitt (tillsammans med närstående) helägda bolag Capitola Management AB, Bolaget sina tjänster avseende löpande försäljningsrådgivning. Johan valdes in i styrelsen i september 2021. Ersättningen har under 2021 fram till dagen för Prospektet uppgått till 344 TSEK.

#### Lån från Gain Sustain Ventures AB

Det av Bolagets VD helägda bolaget Gain Sustain Ventures AB lånade under år 2018 ut 15 000,00 SEK och år 2019 ut 24 960,00 SEK till Bolaget. Ränta utgick inte för lånen. Lånen kvittades den 5 augusti 2019 mot 512 aktier nyemitterade i Bolaget.

#### Lån från Aktiebolaget Företagsledare Rego

Det av styrelseledamoten Alexandra Kulldorff ägda bolaget, tillika storägare i Bolaget, Aktiebolaget Företagsledare Rego lånade under år 2018 ut 261 369,00 SEK och under år 2019 ut 218 322,00 SEK till Bolaget. Ränta utgick inte för lånen. Lånen kvittades den 5 augusti 2019 mot 6 149 aktier nyemitterade i Bolaget.

#### Lån från Rikard Östberg AB

Det av styrelseledamoten Rikard Östberg ägda bolaget Rikard Östberg AB lånade under 2019 ut 48 750,00 SEK till Bolaget. Ränta utgick inte för lånet. Lånet kvittades den 5 augusti 2019 mot 625 aktier nyemitterade i Bolaget.

#### Lån från Johan Bäcke AB

Det av styrelseledamoten Johan Bäcke ägda bolaget Johan Bäcke AB lånade under 2019 ut 48 750,00 SEK till Bolaget. Ränta utgick inte för lånet. Lånet kvittades den 5 augusti 2019 mot 625 aktier nyemitterade i Bolaget.

#### Lån från AYP Consulting AB

Det av styrelseledamoten Anders Palmgren helägda bolaget AYP Consulting AB lånade under år 2018 ut 110 000,00 SEK och under år 2019 ut 74 880,00 SEK till Bolaget. Ränta utgick inte för lånen. Lånet kvittades den 5 augusti 2019 mot 2 370 aktier nyemitterade i Bolaget.

#### Lån från Stronghold Invest

Stronghold Invest AB, tillika aktieägare i Bolaget, lånade under 2018 ut 300 000,00 SEK till Bolaget. Ränta utgick inte för lånet. Lånet kvittades den 5 augusti 2019 mot 3 846 aktier nyemitterade i Bolaget.

#### Care of Concept (Rin Studio AB)

Bolaget har den 13 maj 2020 ingått avtal med Care of Concept (Rin Studio AB) avseende renovering av de lokaler som Bolaget hyr på Kungsgatan 10, 111 43 Stockholm. Care of Concept (Rin Studio AB) ägs till 100 procent av Carin Stenbeck som är gift med Bolagets VD Gustav Stenbeck. Kostnaden uppgick till 143 TSEK under 2020 och till 0 TSEK 2019. Kostnaden har under 2021 fram till dagen för Prospektet uppgått till 0 TSEK.

# Tillgängliga handlingar

Mestros registreringsbevis och bolagsordning finns tillgängliga Bolagets på webbplats [www.mestro.com](http://www.mestro.com).

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Mestro

*Spend less energy*