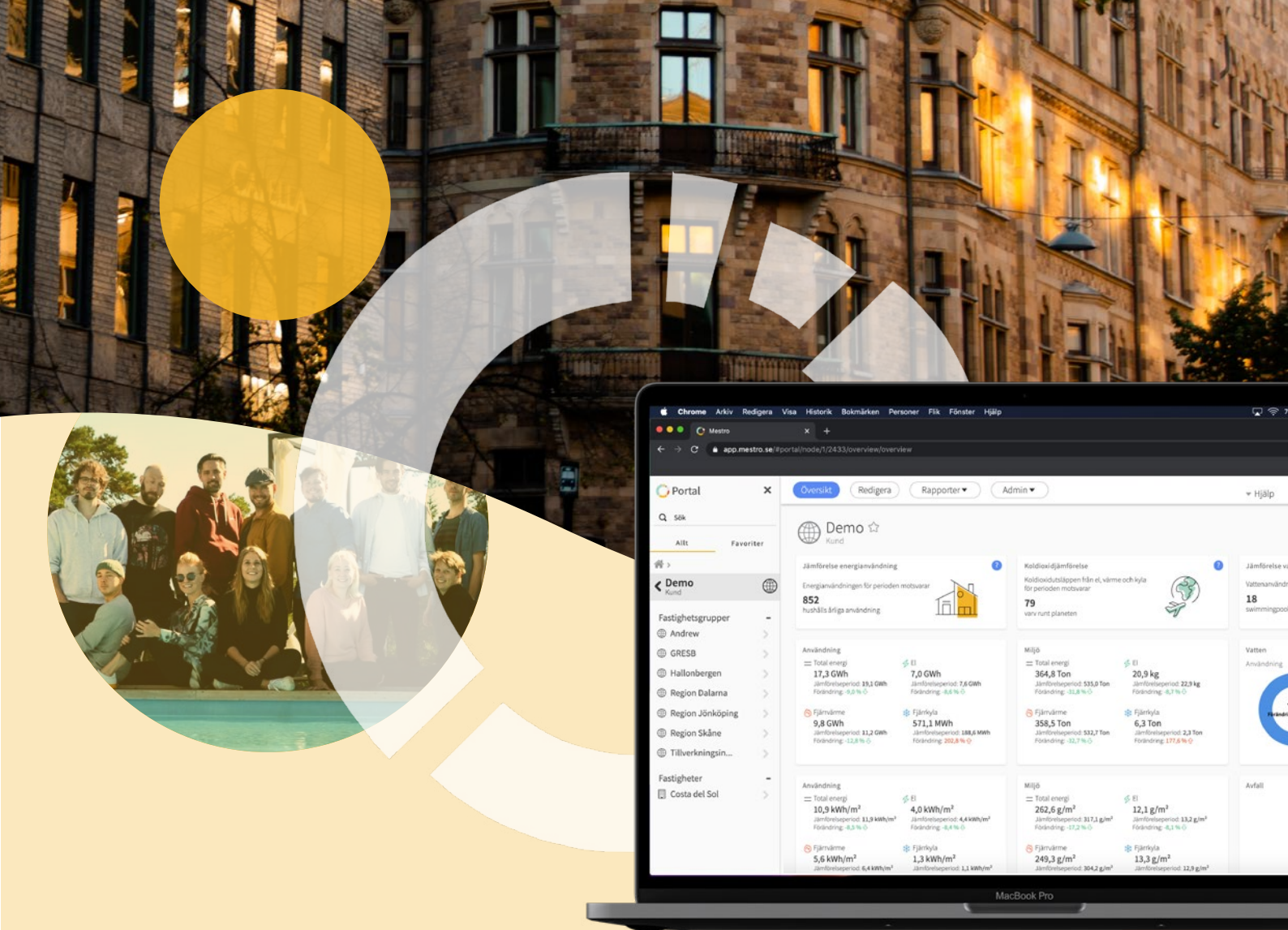
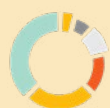




MESTRO ÅRSREDOVISNING 2020



Mestro

Org.nr 556679-4649

Spend less energy

INNEHÅLL

RECAP 2020	3
VD HAR ORDET	4
MESTROS VERKSAMHET	5
<i>DETTA ÄR MESTRO</i>	6
<i>HÅLLBARHET</i>	12
FINANSIELLA RAPPORTER	16
<i>FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE</i>	17
<i>RÄKENSKAPER</i>	20
<i>NOTER</i>	25
<i>REVISIONSBERÄTTELSE</i>	32
<i>ORDLISTA OCH NYCKELTALSDEFINITIONER</i>	34



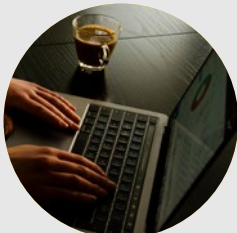
EN KORT RECAP MESTRO 2020



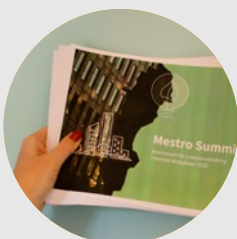
11 nya kollegor joinade teamet under 2020 och vi krossade den berömda 30 personers-vallen. Plus att vi flyttade in i nya, fräscha lokaler på Kungsgatan 10.



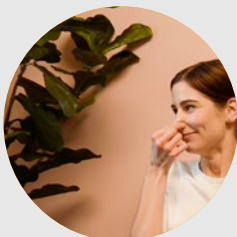
1 735 fastigheter adderades i Mestro Portal och vi fick välkomna 11 nya kunder till resan om att bli än mer hållbara.



Mestro Portal version 4.0 lanserades och produktutvecklingen tuffade på i rasande takt, där fokus låg på att skapa en solid grund för fortsatt tillväxt.



Ett omfattande dataprojekt sattes, för att inventera och förädla vår data. Detta blev startskottet för Mestro Summit, en unik benchmark för branschen som vi släppte April 2021.



Out of Order, en webbserie där vi undersöker hur det är att leva hållbart, lanserades. Första utmaningen blev att duscha max 2 minuter per dag i en vecka. Klippet har setts av 35 000.



VD har ordet

Första året på årtiondet allt ska ske.

Vi befinner oss just nu i flera starka omvärldstrender som håller på att stöpa om samhället i en hastighet som kommer skapa enorma möjligheter för de bolagen som kan dra nytta av dem.

Med intåget av corona har gränserna mellan hemma och kontor suddats ut. När vi inte längre är lika förutsägbara i våra användningsmönster blir det långt viktigare för fastighetsägare att kunna anpassa sin produkt till kunden och även kunna anpassa driftkostnaden för sitt bestånd.

När corona släppt taget kommer världen återigen behöva fokusera på klimatfrågorna. De har inte blivit mindre aktuella under coronaåret 2020 – tvärtom. Alla strukturella problem står kvar att lösa. Men samtliga av de krispaket som nu lanseras för att "starta om" världen igen har tydliga styrmedel inbyggda; för att du ska få pengar måste du visa en hållbarhetsnytta.

Mestro är väldigt fint positionerat för att kunna dra nytta av dessa trender.

Men vi har inte bara potentialen att leverera starka resultat i framtiden. Vi ser tillbaka på ett 2020 där vi har visat att vår affärsmodell är robust och vårt kunderbjudande är viktigt för användarna, oavsett konjunktur.

Förra året växte vi vår fakturerade försäljning med 24%. Dessutom ökade våra repetitiva intäkter med 15%. Mer- och nyförsäljning på befintliga kunder var i storleksordningen 27% av årets ingående repetitiva intäkter.



Gustav Stenbeck,
VD, Mestro

Vi har fått in flera av Sveriges absolut största fastighetsbolag och vi har fått in större kunder även utanför Sverige. Vi har både startat och börjat sälja genom ett nytt partnernätverk, både i Sverige och i Norden.

Vi har samtidigt investerat i att utveckla vårt produktutbud. Under 2020 har vi släppt version 4.0 av vår mjukvara. Den är resurseffektivare, snabbare och mycket mer skalbar än v.3.0. För våra kunder har det inneburit att mjukvaran blivit upp till 3x snabbare än den föregående versionen. Den möjliggör nästa nivå av modularisering där vi enklare och i högre hastighet kan skapa nya produkter i vårt ekosystem. På så vis blir vi snabbare att möta kundernas behov och vi kan erbjuda kunder mer individanpassade lösningar.

Med 2020 i backspegeln känner jag en stor tillförsikt för framtiden. Mestro är rätt positionerat för att kunna vara med och lösa både dagens och morgondagens stora frågor. Men framförallt känner jag tillförsikt baserat på det förtroende och resultat vi bygger tillsammans med våra kunder. Tillsammans med dem ska vi utveckla det här årtiondet till både det bättre, och hållbättre.



MESTROS VERKSAMHET

Detta är Mestro

Syfte & Affärsidé

Framtidens fastighetsförvaltning ställer allt högre krav på hållbara fastigheter. Vi utvecklar och säljer ett molnbaserat system som hjälper Nordens största fastighetsägare att ta kontroll över sin energianvändning. Genom att samla in, analysera och visualisera våra kunders energidata ger vi dem verktygen till att minska sitt klimatavtryck och sina energikostnader. Helt automatiserat.

VÅRT SYFTE

“Spend less energy”. Det är vår tagline, men också vårt varumärkeslöfte till våra kunder. Redan från start, när Mestro grundades 2005, formaliserades målet om att förenkla energiuppföljning i fastigheter. Tidigt såg vi att vår plattform kunde hjälpa våra kunder att spara mellan 5-10% av deras energianvändning, redan under första året. 2007 såg den första stora fastighetskunden, Humlegården, vår potential att bidra till minskad energianvändning. Sedan dess har både branschen och vi utvecklats och idag har vi förmånen att hjälpa fastighetsägare i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen att *“spenderar mindre energi”*.

VÅR AFFÄRSIDÉ

Vi hjälper företag att synliggöra, ta kontroll över och minska sin energianvändning. Med hjälp av vår produktsvit kan de automatiskt samla in, analysera och visualisera sin energidata. Svåra beslut blir helt enkelt lättare att fatta med all data till hands. Mestros utbud av SaaS-baserade produkter ger dem just det - kontroll.

Produkterna är molnbaserade och intuitivt designade, så att alla - oavsett verksamhet, typ av fastighet eller roll inom företaget - kan nyttja produkterna och bidra till att minska energianvändningen.



Vision & Mission

VÅR VISION

Mestro will be the gold standard that shifts the human environmental footprint.

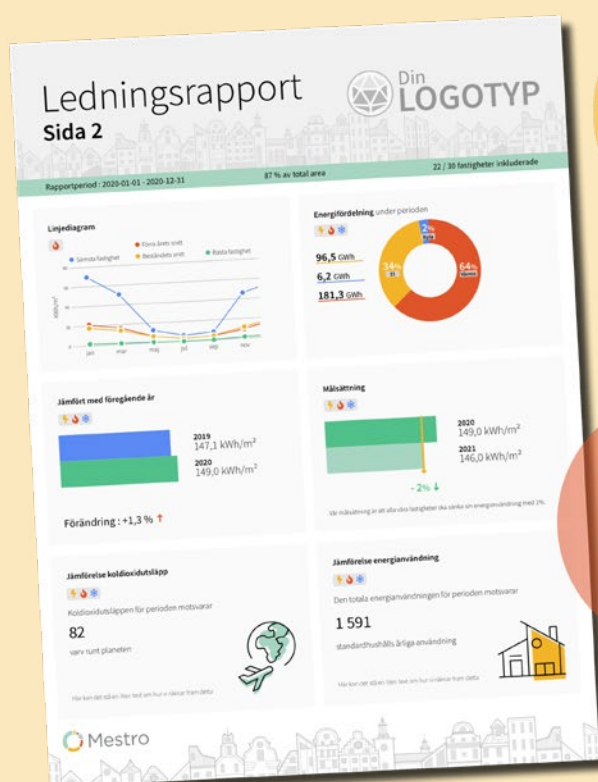
VÅR MISSION

We are the center of the energy analysis ecosystem and show you how energy matters to your decisions. We turn complex data into something understandable and engaging, helping customers move into the cost- and energy efficient future.

Strategi

Mestros strategi baseras på den övergripande målsättningen om att skapa tillväxt genom att:

- **Etablera långsiktiga kundrelationer** i syfte att öka de repetitiva intäkterna.
- **Breda vårt erbjudande** genom att löpande utveckla produkter mot både nya och befintliga kunder.
- **Ingå partnersamarbeten** på Mestros nuvarande och potentiella nya marknader i syfte att kunna öka tillväxten med begränsad risk.
- **Kommersialisera på vår data** genom marknadsinriktade rapporter baserade på de stora datamängder vi samlar in, exempelvis Mestro Summit som släpptes i april 2021.



Användning

Total energi

8,3 GWh

Jämförelseperiod: 10,4 GWh

Förändring: -20,6 %

El

2,6 GWh

Jämförelseperiod: 3,1 GWh

Förändring: -15,7 %

Fjärrvärme

5,1 GWh

Jämförelseperiod: 6,7 GWh

Förändring: -23,7 %

Fjärrkyla

609,4 MWh

Jämförelseperiod: 696,8 MWh

Förändring: -12,5 %

Jämförelse vattenanvändning

Vattenanvändningen motsvarar

12

swimmingpooler

Affärsmodell

Mestro guidear sina kunder till en mer hållbar framtid. Vi utvecklar och säljer ett molnbaserat system för företag som vill automatisera sin energiuppföljning. När kundens energidata automatiskt hämtas in och visualiseras blir steget inte långt till att effektivisera sin driftorganisation, minska sina energikostnader och begränsa sin miljöpåverkan. Dessutom förmedlar Mestro konsulttjänster kopplade till produkterna.

Det centrala i Mestros affärsmodell är den långsiktiga kundrelationen. Den möjliggör att kunden får tillgång till högre kvalitativa data över en längre period, vilken säkerställer en effektiv drift och större besparingar. Flertalet kunder har använt Mestro i ett decennium eller mer.

Bolagets intäkter delas upp i abonnemangsintäkter, uppsättning/implementering samt tjänstintäkter. Intäkterna består främst av de repetitiva abonnemangsintäkterna kopplade till Mestros plattform, så kallade SaaS-intäkter. Abonnemangsintäkterna redovisas under de månader som abonnemanget löper, vanligtvis en 12-månadersperiod. Tjänsten inkluderar normalt sett support, underhåll och drift samt löpande rapporter.



Affärsmodell (forts.)



1

Identifiera kunder och deras behov

Målgruppen för Mestros produkter är större fastighetsägare, både kommunala och privata, eller verksamheter med stor geografisk spridning såsom hotell- och retailkedjor. Dessa kunder är i ett 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.

2

Identifiera rätt produkt för kunden

Mestro tillhandahålls som en helt modulariserad SaaS-tjänst beroende på kundens specifika behov. Vi erbjuder moduler inom kostnadskontroll, analys och hållbarhetsrapportering. Vi kan även skapa rapporter för de certifieringssystem kunden använder för sina fastigheter, exempelvis BREEAM, LEED, Green Building och GRESB.

3

Implementation

Mestro tillhandahålls huvudsakligen som en ”managed service”, dvs kunden får tillgång till en Customer Success Manager som hjälper kunden att komma igång med systemet och snabbt nå besparingar.

4

Löpande drift och användning

Mestro når framgång tillsammans med kunden genom att visualisera användningen i kundens fastighetsbestånd. 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 med riktade investeringar. Vi ger våra kunder en komplett bild över användningsmönstren i sina fastighetsbestånd.

Marknad

Ett komplett energiuppföljningssystem (*Energy Management System, EMS*) behöver innehålla tre delar; insamling, bearbetning och visualisering av energidata.

Marknaden består av aktörer som på olika sätt kombinerar sina värdeerbjudanden för att skapa ett komplett EMS. Mestro är unikt i att kunna erbjuda alla tre delar under samma tak. Marknaden består av allt från börsnoterade mjukvarubolag som tillhandahåller EMS som en del av deras totala produktportfölj, till mindre privatägda bolag som specialiserat sig på en eller två av de tre delarna för ett komplett EMS. När dessa bolag kombinerar erbjudanden, uppstår alltid en risk att data försvinner eller förvanskas i kommunikationen mellan systemen. Genom att kombinera allt i ett och samma system minimerar Mestro risken för bristande datakvalitet.

Mestro används främst på den svenska marknaden, men växer även i övriga Norden samt Polen både genom befintliga och nya kunder. I och med inträdet på den polska marknaden utvärderar Mestro även de övriga nordeuropeiska marknaderna.

Tjänsterna i Mestros produktsvit används idag primärt av fastighetsägare, men de senaste åren har portföljen också växt med starka varumärken inom detaljhandel, hotell - och till och med en simhall. Till höger ser du ett urval av våra kunder.

STENVALVET

HUMLEGÅRDEN

NYFOSA



Samhällsbyggnadsbolaget

corem property group



AMF Fastigheter

ÅHLÉNS



Diös

NP3 NP3 Fastigheter

Mekonomen

BALDER



MESTROS VERKSAMHET

Hållbarhet



Hållbarhet - Grunden

Mestro hjälper fastighetsägare att ta kontroll över sin energianvändning och bli än mer hållbara. Men hur hållbara är vi, egentligen? Under 2020 satsade vi på att arbeta mer med vår egen hållbarhet - både i aspekten av social hållbarhet och miljöpåverkan. I samband med detta fick vår Customer Success Manager Josef Ingvarsson ett utökat ansvar som Sustainability Manager, med syftet att utveckla vår egen och våra kunders potential att bli ännu mer hållbara.

Josefs arbete tog avstamp i frågan: hur maximerar Mestro sitt bidrag till hållbar utveckling? Den frågan har inget statistiskt svar och kommer behöva omformuleras från år till år. Samtidigt kan vi inte göra allt och just därför måste vi göra det som vi ser är viktigast här och nu.

Tillsammans med Gustav Stenbeck, vår VD tillika etablerad hållbarhetsexpert, tog Josef fram en väsentlighetsanalys med bakgrund i de hållbarhetsutmaningar som beskrivs i Agenda 2030 och Parisavtalet. Utifrån betydelse, frekvens samt möjlighet till påverkan sorterades ett gäng hållbarhetsaspekter fram som de mest väsentliga för Mestro att ta sig an just det kommande året. För enkelhets skull grupperades de viktigaste hållbarhetsaspekterna till tre övergripande områden, vilka beskrivs mer nedan.

Självklart är det övergripande målet att Mestros nettopåverkan på både planet och människor ska ligga på plus! Vi är inte där än, men vi har påbörjat resan och nöjer oss inte med något mindre än det bästa. Vi vill bygga en solid grund för vårt arbete framåt, varför mycket utav arbetet under 2020 har handlat om att se vart vi står i dag - hitta base lines - för att under 2021 kunna sätta konkreta mål kopplade till dessa.

HUR VI TAR HAND OM VÅRA MEDARBETARE

Medarbetarnas välmående och rättigheter

Engagerade medarbetare som orkar med att vara kreativa och effektiva i sitt arbete är helt centralt för ett snabbt växande bolag som Mestro. Därför värderar vi aspekter kopplade till våra medarbetares välmående, hälsa och rättigheter mycket högt. Vi tror även att en arbetsplats med en hög mångfald av kompetenser, bakgrunder och erfarenheter främjar innovation.

HUR VI KONSUMERAR

Energi till servrar och kontor

Vi har medvetet valt att ha vår server i Europa genom att ha den hos Microsoft Azure. Vi sitter också på ett kontorshotell med bra energiprestanda.

Resor

Vi besöker gärna våra kunder, vilket leder till koldioxidutsläpp.

Mat och dryck

Sedan tidigare har vi policyn att när Mestro bjuder på mat så är den vegetarisk.

HUR VI UTVECKLAR OCH KOMMUNICERAR

Produktutveckling

Kärnan i vår produkt är att stimulera till energibesparing. Detta är vårt stora bidrag till hållbar utveckling och därför är produktutveckling en central hållbarhetsaspekt för oss.

Samarbeten & Kommunikation

Genom att samarbeta med andra aktörer tror vi att vi kan skala upp vår positiva hållbarhetspåverkan tillsammans, genom att bl.a. underlätta för våra kunder att hållbarhetsrapportera och beräkna sig utsläpp. Vi tror även att vi med medveten kommunikation kan stimulera till ökad hållbarhet.

Hållbarhet - Året 2020

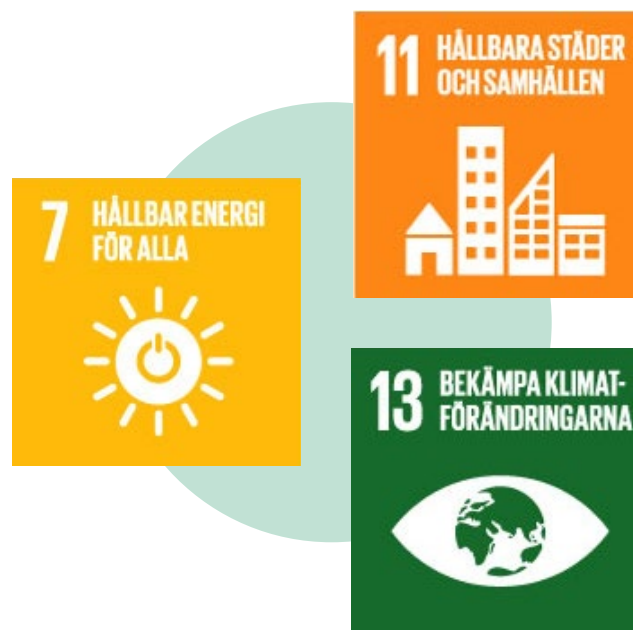
Samtidigt som hållbarhetsarbetet formaliseras på Mestro, med målet om att bygga en solid handlingsplan för framtiden, så jobbade vi också med den dagliga verksamheten. Här kommer en sammanfattning av vårt 2020 inom social och ekologisk hållbarhet.

MÅNGA NYA ANSIKTEN

2020 var ett år av kraftig tillväxt för Mestro, både i form av nya kunder, ökad omsättning och nya kollegor. Så många som 11 nya medarbetare anställdes och har introducerats till verksamheten framgångsrikt - trots kraftigt begränsad möjlighet att faktiskt ses face-to-face. Att fortsätta växa verksamheten med i stort sett endast digitala möten har rustat oss för framtiden.

Vår kraftiga popularisering av personalstyrkan under 2019 och 2020 gjorde att vi under året bokstavligen växte ur vårt gamla kontor. Pandemin och hemarbete till trots valde vi att satsa på betydligt större lokaler med möjlighet till mer plats till att fira våra framgångar och jobba fokuserat i det dagliga arbetet. Vi har nu gott om plats för både avskildhet och häng, vilket vi tror och hoppas kommer kunna bidra till ökad social hållbarhet den dag vi återigen är tillbaka på kontoret med full styrka.

Aktiva hyresgäster				
Hyresgäst	Fastighet	Datatäckning	Kostnad	
Sol & Bad AB	Lärkan 18	49,8 %	10 275,87 SEK	SETHA.JYS
Närhålan Tegnér	Lärkan 18	49,8 %	12 658,47 SEK	SETHA.JYS
Ristorante Tallegio		99,6 %	23 480,56 SEK	SETHA.JYS
Tshirt & Sons		49,8 %	Ingen kostnad	SETHA.JYS
Pop-up Brand Outlet		49,8 %	27 097,01 SEK	SETHA.JYS
Fresh Kale Take Away		Ingen täckning	Ingen kostnad	SETHA.JYS
Unna SPA & Skönhets		49,8 %	30 612,01 SEK	SETHA.JYS
Choklad & Jordgubb AB		49,8 %	21 373,68 SEK	SETHA.JYS
Babykanin Tillbehör AB		9,8 %	71 655,16 SEK	SETHA.JYS
Push Bootcamp			16 310,06 SEK	SETHA.JYS



EN PRODUKT LADDAD MED HÅLLBARA FUNKTIONER

Pandemin har fått oss, liksom många andra, att arbeta ännu mer effektivt och flexibelt på distans. Detta har gjort att vi minskat våra utsläpp från tjänsteresor med över 75 procent i jämförelse med 2019. Ett nyckeltal som vi valt att följa är hur koldioxideffektivt vi besöker våra kunder. Vi har nu data för 2020 och 2019 och kommer under 2021 sätta incitament och riktlinjer för att styra mot ännu lägre utsläpp per kundreskilometer.

Under 2020 släpptes också en hel del funktioner i vår produktsvit kopplade till hållbarhet, bl.a. en helt egen rapport som visualiserar hållbarhetsrelaterad data och nyckeltal såsom Co2-utsläpp fördelat på GHG scope, utökad möjlighet att samla data för transporter samt avfallshantering.

Vi inledde också ett arbete med att se över våra pensionsplaceringar för att få ut så hög avkastning till våra anställda med så låg klimatpåverkan som möjligt. Arbetet pågår just nu och kommer att landa under 2021.

Hållbarhet - Framåt

I slutet på 2020 landade vi också en plan framåt för vårt hållbarhetsarbete, efter en väl genomförd väsentlighetsanalys. Här är några av de initiativ vi kommer att se närmare på under 2021:

Vi kommer att ta fram ett förslag för hur vi kan motivera medarbetarna att välja bort flyget på semestern, till förmån för mer klimatvänliga transportsätt. Vi ska undersöka hur vi kan stimulera medarbetarna att i högre utsträckning välja vegetarisk lunchmat samt öka återanvändningen av elektronik.

Distansarbete och flexibla arbetssätt i all ära, men hur har pandemin påverkat arbetsmiljön, hälsan och inspirationen? Under 2021 ska vi, efter att ha utvärderat arbetssättet under pandemin, ta fram nya riktlinjer för hur vi arbetar tillsammans.

Under det fjärde kvartalet planeras allt fokus i produktutvecklingen på att utveckla och förfinas funktionalitet kopplad till hållbarhetsrapportering. Dessutom fortsätter arbetet med att undersöka samarbeten och integrationer för att ytterligare stärka våra kunder i sitt hållbarhetsarbete.

Väsentlighetsanalysen visade också på att vi behöver lägga mer fokus på mångfald och inkludering. Som arbetsgivare och marknadsaktör spelar vi en liten men viktig roll. Vi tror att innovation stärks då flera perspektiv och erfarenheter får mötas och innovera tillsammans!



Vi utmanar oss själva i Out of Order

I vår egen "realityserie" Out of Order får våra kunder följa med när Team Mestro testar att leva hållbart. Hittills har vi duschat på 2 minuter och levt plastfritt under en dag - och mer ska det bli!

FINANSIELLA RAPPORTER

Mestro 2020



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Mestro AB, 556679-4649, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari-31 december 2020.

BOLAGSINFORMATION

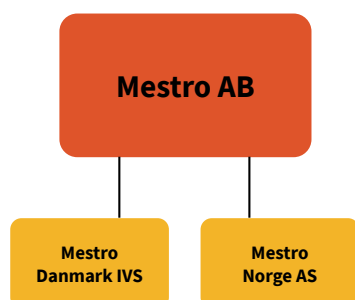
Mestro AB ("Bolaget", "Mestro") är ett svenskt aktiebolag bildat 2005 och lyder under Aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets organisationsnummer är 556679-4649 och har sitt säte i Stockholm, Sverige.

BOLAGSSTRUKTUR

Mestro AB är moderbolag i en koncern med två helägda dotterbolag, ett i Norge och ett i Danmark. Under 2020 har verksamheterna i Norge och Danmark varit vilande och deras enda syfte i dagsläget är att möjliggöra för Mestro att hämta energidata för norska respektive danska fastigheter.

Bolagsstruktur per 31 december 2020:



KONCERNFÖRHÅLLANDEN

Företaget är ett moderföretag, men då dotterbolagen är vilande verksamheter har ingen koncernredovisning upprättats för räkenskapsåret 2020. Bolaget har heller inget krav, med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 3§ på att upprätta koncernredovisning.

VERKSAMHET

Mestro utvecklar och säljer ett molnbaserat system för automatiserad och visualiserad energiuppföljning. Genom att hämta in energidata till Mestros plattform kan Mestro hjälpa kunder att ta kontroll över sin energianvändning, spara energi och minska sin miljöpåverkan. Mestros produkter riktar sig främst till fastighetsförvaltare, detaljhandel och industri. Bolaget bedriver även tillhörande konsultverksamhet.

Bolagets intäkter delas upp i abonnemangsintäkter, uppställning/implementering samt tjänsteintäkter. Intäkterna

består främst av de repetitiva abonnemangsintäkterna kopplade till Mestros plattform, så kallade SaaS-intäkter. Abonnemangsintäkterna redovisas under de månader som abonnemanget löper, vanligtvis en 12 månaders period. Tjänsten inkluderar normalt sett support, underhåll och drift samt löpande rapporter.

Uppställning och implementering betalas av kunden i samband med tecknandet av avtalet och abonnemanget erläggs årligen i förskott. Tjänsteintäkter redovisas löpande under projektets gång.

HÅLLBARHET

Mestro upprättar, i enlighet med ÅRL 6 kap 11\$, ingen hållbarhetsrapport. Som del av årsredovisningen presenteras, avskilt från förvaltningsberättelsen, dock det hållbarhetsarbete Mestro bedriver i dagsläget, se sidan 14-16.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

I början 2020 erhöles återstående emissionslikvid från emissionen som utfördes i slutet av 2019. I början av året registrerades även aktiekapitalet om 3 510 tkr från samma emission.

Arbetet med att rekrytera kompetent personal är viktigt för Mestro. Under 2020 genomfördes totalt 11 rekryteringar. Bland annat utökade Mestro i juni ledningsgruppen med en CFO, med erfarenhet från noterat bolag, för att gynna Bolagets fortsatta tillväxt.

I september skedde inbetalningar om 57 tkr avseende ett nytt optionsprogram, vilket registrerades hos Bolagsverket i november 2020. Optionsprogrammet löper fram till 30 september 2023.

HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Händelser efter räkenskapsårets slut presenteras i not 11.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTVECKLING

Bolagets repetitiva intäkter stod under 2020 (2019) för 83 (82) procent av nettoomsättningen och ökade med 15 (48) procent under räkenskapsåret. Anledningen till att de repetitiva intäkterna har ökat något långsammare under 2020 jämfört med 2019 förklaras av den pågående pandemin.

Nettoomsättningen har ökat med 14 (42) procent sedan föregående år.

De övriga externa kostnaderna har ökat med 38 procent och förklaras främst av att verksamheten vuxit, såväl vad gäller antalet anställda som mer aktivitet och data på Bolagets molnbaserade plattform. Då personalstyrkan ökat i antal flyttade Mestro flyttade under sommaren 2020 till nya lokaler, vilket således har ökat hyreskostnaderna. Till följd av den ökade datamängden på Mestros plattform, har även kostnaderna för extra molnuttrymme ökat.

Personalkostnaderna har ökat med 41 procent till följd av fler antal anställda. Antal anställda vid periodens utgång var 29 (20) stycken, vilket är en ökning med 45 procent.

Finansiella poster uppgick till -65 (-202) tkr och bestod främst av räntekostnader för externa lån.

Årets resultat uppgick till -5 984 (-1 222) tkr.

KOMMENTARER TILL BALANSRÄKNING

Bolaget balanserar utgifter för utvecklingsarbeten och under året har 3 879 (4 320) tkr investerats i nya och befintliga applikationer och plattformar.

Under året har 2019 års emission registrerats, varvid aktiekapitalet har ökat med 35 tkr. Emissionskostnader som redovisats under 2020 om 84 tkr är hänförliga till 2019 års emission. I november 2020 registrerades ett nytt optionsprogram, vilket innebär att det balanserade resultatet ökade med 57 tkr.

I början av 2020 återbetalades ett banklån om 573 tkr och Bolaget har även löpande under året amorterat 354 tkr på de kvarstående lånen. Detta innebär att 871 (1 798) tkr återstår av externa lån, där 574 (871) tkr är klassificerat som ett långfristigt lån och 297 (927) tkr som ett kortfristigt.

Övriga skulder uppgår till 1 684 (611) tkr och består främst av moms och personalrelaterade skatter.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgår till 9 820 (7 548) tkr och av dessa består 8 199 (6 709) kr av förutbetalda abonnemangsintäkter. Övriga upplupna kostnader består främst av semesterlöner och sociala avgifter.

FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 7 234 (13 504) tkr och räntebärande skulder uppgick till 871 (1 798) tkr.

KOMMENTARER TILL KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2020(2019) till -1 970 (2 243) tkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten avser främst investeringar i de immateriella tillgångarna och uppgår till -4 020 (4 424) tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -281 (15 685) tkr. Den stora skillnaden jämfört med 2019 förklaras av att Bolaget under föregående år både tog upp fler externa lån samt genomförde två emissioner. Under 2020 har inga ytterligare emissioner utförts och Bolaget har inte tagit upp några fler lån. I början av 2020 gjordes en inbetalning om 1 000 tkr avseende den i slutet av 2019 utförda emissionen. Därtill tillkom utbetalningar om 410 tkr i emissionskostnader tillhörande samma emission. Under 2020 har totalt 927 tkr amorterats på externa lån.

FLERÅRSÖVERSIKT

Tusentals kronor (tkr)	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	19 045	16 734	11 780	10 713	11 979
Resultat efter avskrivningar	-5 919	-1 020	-3 204	-6 900	-250
Balansomslutning	23 582	27 765	13 363	12 767	15 641
Soliditet (%)	44,7	59,6	3,4	28,6	58,0
Medelantal anställda, st	25	19	16	16	15

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING

Verksamheten

Mestro avser att fortsätta växa i Sverige och även på nya nordeuropeiska marknader. Graden av automatisering kommer att fortsätta att öka då flertalet nya produkter står inför lansering med syftet att minska insteget för nya kunder med mindre fastighetsportföljer.

Under 2020 har bolaget gjort den övervägande delen av de närmaste årens rekryteringsbehov.

Sammantaget kommer Bolaget därför att stå i en mycket god position att förbättra lönsamheten från den löpande verksamheten.

FÖRVÄNTAD FRAMTIDA UTVECKLING (FORTS)

Finansiering och fortsatt drift

I december 2019 inhämtades nytt kapital via en nyemission av aktier samtidigt som aktieteckning skedde vid samma tidpunkt genom lösen av teckningsoptioner. Emissionerna tillförde Bolaget 17 482 tkr före emissionskostnader och har, tillsammans med löpande rörelseintäkter, varit tillräckligt för att täcka rörelseutgifter och investeringar under 2020. Koncernen har ett stabilt kassaflöde från de repetitiva intäkterna, men för att möjliggöra fortsatt tillväxt, så har personalstyrkan ökat successivt under 2020, vilket har resulterat i ökade rörelseutgifter. Till följd av detta kommer ett likviditetsbehov att uppstå även under 2021. Styrelsen ställer sig positiv till att under 2021 genomföra åtgärder i form av exempelvis lånefinansiering och/eller genom nyemission.

Årsredovisningen har upprättats med antagandet om fortsatt drift med beaktande av Bolagets nuvarande verksamhet, aktiviteter de kommande tolv månaderna, befintliga likvida medel samt ovan åtgärder i form av lånefinansiering och eventuella emissioner.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det finns flera risker som kan påverka Mestros resultat i mindre eller större omfattning. De viktigaste riskerna att ta i beaktande och hantera är de kopplade till en minskning i försäljningen och att inte tillväxten utvecklas i den takt Bolaget har planerat. Vidare är förmågan att attrahera och behålla personal en osäkerhetsfaktor.

Som framgår i not 2 Intäktsfördelning, utgör repetitiva intäkter hela 83 (82) procent av den totala nettoomsättningen. Dessa repetitiva intäkter utgör en viktig grund i Bolagets intjäning och över åren har Mestro lyckats att behålla sina befintliga kunder. Tillväxten i de repetitiva intäkterna uppgick till 15 procent under 2020, trots pågående pandemi. Resterade intäkter består främst av intäkter för uppsättning och implementation och är därmed kopplade till nyförsäljning av abonnemang. I det fall tillväxten inte utvecklas i en tillräckligt snabb takt, finns en ökad likviditetsrisk. Ledningen följer löpande upp rullande prognoser för Bolagets likviditetssituation för att säkerställa att Bolaget har tillräckliga kassamedel för att möta behoven i den löpande verksamheten. En minskad nyförsäljningstakt kan kräva att kortsiktiga finansieringsbehov uppstår.

Tillgång till kompetent personal är en viktig framgångsfaktor. Mestro försöker att möta detta genom att erbjuda marknadsmässiga och konkurrenskraftiga erbjudanden. Mestro arbetar även nära med universitet och högskolor och erbjuder flera gånger per år möjligheter till praktikplatser och stöd i uppsatsskrivande. Detta görs i syfte att säkerställa försörjning och tillväxt av kompetent personal.

Effekter och åtgärder till följd av COVID-19

Den pågående pandemin har påverkat den globala ekonomin och i spåren av denna har många svenska företag haft ett finansiellt besvärligt år, speciellt företag inom vissa bran-

scher. Effekterna av COVID-19 kan både direkt och indirekt påverka Mestro, genom att kunder får finansiella problem och tvingas skjuta på betalningar och/eller säga upp sitt abonnemang hos Mestro. Mestro har i dagsläget ett antal kunder inom hårt drabbade branscher och många av våra fastighetskunder har i sin tur kunder inom dessa branscher. Mestros befintliga repetitiva intäkter har under 2020 inte påverkats väsentligt av den pågående pandemin. Det som Mestro noterat under 2020, är däremot att tillväxten i nyförsäljning har gått långsammare än under tidigare år. Bedömningen är att detta är en effekt av den pågående pandemin.

Situationen med pandemin är fortfarande oförutsägbar och Mestro kan i dagsläget inte kvantifiera alla eventuella effekter som kan uppstå under 2021. Till följd av pandemin och därtill finansiella svårigheter, har däremot en större kund tvingats att säga upp avtalet med Mestro och detta kommer att minska intäkterna under 2021 med motsvarande 4 procent av 2020 års nettoomsättning.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Fritt eget kapital enligt balansräkningen:

Belopp i kronor (kr)	
Ansamlad förlust	-27 280 429
Överkursfond	33 949 865
Årets förlust	-5 984 462
Summa	684 974

Styrelsen föreslår att 684 974 kronor balanseras i ny räkning.

Resultaträkning

Belopp i tusentals kronor, tkr	Not	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning	2	19 045	16 734
Aktiverat arbete för egen räkning		3 469	4 320
Övriga rörelseintäkter	2	25	6
		22 539	21 060
Rörelsens kostnader			
Dataimport		-1 204	-1 155
Övriga externa kostnader	3	-6 181	-4 492
Personalkostnader	4	-19 084	-13 496
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	-1 965	-2 930
Övriga rörelsekostnader		-24	-7
		-28 458	-22 080
RÖRELSERESULTAT		-5 919	-1 020
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		-	1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-65	-203
		-65	-202
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-5 984	-1 222
RESULTAT FÖRE SKATT		-5 984	-1 222
ÅRETS RESULTAT		-5 984	-1 222

Balansräkning

Belopp i tusentals kronor, tkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital		-	1 000
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5	13 175	11 260
Varumärken		3	4
		13 178	11 264
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	6	147	32
Fordringar hos koncernföretag		99	72
		245	104
Summa anläggningstillgångar		13 424	11 368
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		2 219	1 411
Aktuella skattefordringar		-	-
Övriga fordringar		68	88
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		637	393
		2 924	1 893
Kassa och bank		7 234	13 504
Summa omsättningstillgångar		10 158	15 397
SUMMA TILLGÅNGAR		23 582	27 765

Balansräkning

Belopp i tusentals kronor, tkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		678	643
Ej registrerat aktiekapital		-	3 510
Fond för utvecklingsutgifter		9 177	7 261
		9 855	11 414
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		33 950	30 559
Balanserad vinst eller förlust		-27 280	-24 199
Årets resultat		-5 984	-1 222
		685	5 138
Summa eget kapital		10 541	16 552
Långfristiga skulder	8, 9		
Skulder till kreditinstitut	7	574	871
Summa långfristiga skulder		574	871
Kortfristiga skulder	8, 9		
Skulder till kreditinstitut	7	296	927
Leverantörsskulder		459	1 177
Aktuella skatteskulder		208	78
Övriga skulder		1 684	611
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	9 820	7 548
Summa kortfristiga skulder		12 467	10 342
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		23 582	27 765

Förändringar i eget kapital

Belopp i tusentals kronor, tkr	Aktie-kapital	Ej registrerat aktie-kapital	Fond för utvecklingsarbete	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 2019-01-01	519	-	5 868	16 872	-19 453	-3 354	452
Disposition enligt årets årsstämma					-3 354	3 354	-
Nyemission	124	3 510		14 498			18 132
Emissionskostnader				-844			-844
Fond för utvecklingsarbete			1 393		-1 393		-
Optioner				33			33
Årets resultat						-1 222	-1 222
Utgående balans per 2019-12-31	643	3 510	7 261	30 559	-24 199	-1 222	16 552
Ingående balans per 2020-01-01	643	3 510	7 261	30 559	-24 199	-1 222	16 552
Disposition enligt årets årsstämma					-1 222	1 222	-
Nyemission	35	-3 510		3 475			-
Emissionskostnader				-84			-84
Fond för utvecklingsarbete			1 916		-1 916		-
Optioner					57		57
Årets resultat						-5 984	-5 984
Utgående balans per 2020-12-31	678	-	9 177	33 950	-27 280	-5 984	10 541

Aktiekapitalet består av 678 207 aktier á 1 krona styck.

Ej registrerat aktiekapital avsåg per 31 december 2019 den del av nyemissionen som genomfördes 2019. Emissionen registrerades först i februari 2020.

Utestående optioner

Utestående optioner omfattar delar av personal (inklusive VD) och styrelse. Optionerna har tecknats till ett marknadspris, beräknat enligt Black & Scholes modell för europeiska köp- och säljoptioner. Mestro har tre utestående optionsprogram i enlighet med nedan:

Optionsprogram	Antal optioner	Gäller t.o.m	Lösenpris, kr/aktie
Optionsprogram 2018:1	18 850	2023-02-28	100
Optionsprogram 2018:2	27 000	2023-11-20	100
Optionsprogram 2020:1	14 134	2023-09-30	262

Kassaflödesanalys

Belopp i tusentals kronor, tkr	Not	2020-12-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-5 919	-1 020
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Avskrivningar		1 965	2 930
Erhållen ränta		-	2
Erlagd ränta		-65	-203
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 019	1 709
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning rörelsefordringar		-1 032	1 596
Ökning/minskning rörelseskulder		3 082	-1 062
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 969	2 243
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	5	-3 879	-4 320
Investeringar i dotterföretag		-115	-32
Lämnade lån till dotterbolag		-27	-72
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 021	-4 424
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		1 000	16 482
Emissionskostnader		-410	-844
Inbetalning optioner		57	33
Förändring av checkräkningskredit	9	-	-550
Upptagna lån		-	1 000
Amortering av lån		-927	-436
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-280	15 685
Ökning/minskning av likvida medel		-6 270	13 504
Likvida medel vid årets början		13 504	-
Likvida medel vid årets slut		7 234	13 504

Likvida medel motsvarar per 31 december 2020 (2019) kassa och bank.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Förändring uppställning intäkter

I årsredovisningen 2019 redovisades omsättningen på två rader i resultaträkningen; nettoomsättning och periodiserad försäljning. Med nettoomsättning åsyftades fakturerad försäljning utan justering för periodiseringar. I 2020 års årsredovisning har Mestro valt att inte separera dessa två, utan raden nettoomsättning i resultaträkningen avser nettot av fakturerad försäljning och periodiserade intäkter. Justering har gjorts för jämförelseåret 2019.

I noten för intäkter i 2019 års årsredovisning delades fakturerade intäkter upp på varor, tjänster och övrigt. För att spegla intäktsfördelningen på ett mer verksamhetsnära sätt, har Mestro valt att fördela intäkterna på abonnemangsintäkter, uppsättning och implementering, tjänsteintäkter och övrigt. Jämförelsesiffrorna för 2019 har justerats enligt samma fördelning.

Utländska varor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens valutakurs.

Intäkter

Med intäkter avses det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas under aktuell period för sålda varor eller tjänster, exklusive mervärdesskatt och rabatter.

Mestro utvecklar och säljer ett molnbaserat system för automatiserad och visualiserad energiuppföljning. Bolagets intäkter delas upp i abonnemangsintäkter, uppsättning/implementering samt tjänsteintäkter. Intäkterna består främst av de repetitiva abonnemangsintäkterna kopplade till plattformen Mestro, så kallade SaaS-intäkter.

Abonnemangsintäkterna redovisas under de månader som abonnemanget löper, vanligtvis en 12 månaders period. Tjänsten inkluderar normalt sett support, underhåll och drift samt löpande rapporter.

Intäkter för uppsättning och implementering periodiseras inte utan intäktsförs i den period som arbetet utförts och tjänsten levereras.

Övriga tjänsteintäkter innefattar bland annat konsult- och utbildningstjänster som normalt sett tillhandahålls på löpande räkning. Intäkter från avtal på löpande räkning redovisas till avtalade priser allt eftersom arbetade timmar levereras.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Immateriella tillgångar

Bolagets immateriella tillgångar består främst av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Bolaget innehar även en mindre post avseende varumärken.

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Aktiveringsmodellen tillämpas för internt upparbetade immateriella tillgångar. Metoden innebär att samtliga utgifter som uppfyller kriterierna i BFNAR 2012:1 aktiveras som immateriell anläggningstillgångar och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod. En omförföring från fritt eget kapital till fond för utvecklingsavgifter inom bundet eget kapital görs för motsvarande belopp som aktiverats under året. Återföring från fonden till fritt eget kapital sker med motsvarande belopp som redovisade avskrivningar / nedskrivningar.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivning på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten påbörjas när det finns en färdig kommersiell produkt.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Varumärken	10 år
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10 år

Not 1 Redovisningsprinciper (forts)

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för materiella tillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
---	------

Bolagets materiella anläggningstillgångar är i dagsläget fullt avskrivna.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Mestro blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande

12 månader redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som räntetäkt i resultaträkningen.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i företaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Ersättningar efter avslutad anställning

I Bolaget förekommer avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare, även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Bolagets resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas tjänster utförts.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår då företaget beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Not 1 Redovisningsprinciper (forts)

Koncernförhållanden

Företaget är ett moderföretag, men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 3§ upprättas ingen koncernredovisning.

Uppskattningar och bedömningar

Mestro AB gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisnings- ändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmsigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten värderas till anskaffningsvärdet och nedlagda kostnader. I beräkningen av de nedlagda kostnaderna gör företagsledningen vissa beräkningar och bedömningar av kostnaden för nedlagd tid vilken till viss del är schablonmässig. Värderingen av de balanserade utgifterna för utvecklingsarbeten är därmed beroende av dessa bedömningar och värdet skulle påverkas av en förändring av dessa även om bedömningen vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande är att dessa är rimliga.

Varje ny version av mjukvaran är iterativ, vilket innebär att när Bolaget befinner sig i en senare version, baseras bärande delar av tekniken på tidigare versioner. Baserat på historiken vad gäller användandet av äldre versioner, bedöms tio år vara en rimlig avskrivningstid.

Bolaget går årligen igenom värderingen av de balanserade utgifterna per mjukvaruversion, för att säkerställa att det inte föreligger något nedskrivningsbehov på en eller flera versioner.

Inkomstskatter

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Bolaget har per 31 december 2020 ett beräknat skattemässigt underskott om 23 549 tkr (17 639 tkr), motsvarande en teoretisk uppskjuten skattefordran om tkr 5 039 (3 775 tkr). Denna fordran har ej aktiverats då det råder osäkerhet om framtida resultatutveckling och det därmed bedöms osäkert när detta underskott kommer att kunna utnyttjas.

Not 2 Intäkter

Belopp i tusentals kronor, tkr	2020	2019
Nettoomsättningen består av:		
Fakturerad försäljning	20 361	16 475
Periodiserade intäkter	-1 315	259
Totalt	19 045	16 734
Tillväxt fakturerad försäljning, %	24	11
I nettoomsättningen ingår:		
Abonnemangsintäkter	15 797	13 753
Uppsättning och implementering	2 210	2 219
Tjänsteintäkter	714	680
Övrigt	324	83
Totalt	19 045	16 734
Varav repetitiva intäkter	15 797	13 753
Varav repetitiva intäkter, %	83	82
Tillväxt repetitiva intäkter, %	15	48

Belopp i tusentals kronor, tkr	2020	2019
I övriga rörelseintäkter ingår intäkter från:		
Valutakursdifferenser	9	6
Sjuklöneersättning	16	-
Totalt	25	6

Not 3 Transaktioner med närstående

Moderbolaget och dess dotterbolag bedöms ha en närstående relation. Som närstående definieras även styrelseledamöter, ledande befattningshavare och deras nära familjemedlemmar. Med ledande befattningshavare avses personer som tillsammans med verkställande direktören utgör ledningsgruppen.

Inköp och försäljning inom koncernen

Det förekommer inga inköp eller försäljningar inom koncernen och därmed heller inga internvinster. Däremot har Moderbolaget bistått dotterbolagen med finansiering för betalning av eventuella rörelsekostnader som dotterbolagen har.

Köp av tjänster

Johan Bäcke, styrelseordförande, bistår Bolaget regelbundet med tjänster via ett konsultavtal. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor. Johan Bäcke har, via bolag fakturerat Mestro under 2020 (2019) totalt 312 (14) tkr, exklusive moms.

Rikard Östberg, styrelseledamot, har vid ett tillfälle under 2020 (2019) bistått Mestro med tjänster och har via bolag fakturerat Mestro 25 (0) tkr, exklusive moms. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor.

Not 4 Anställda och personal-kostnader

Belopp i tusentals kronor, tkr	2020	2019
Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader inklusive pensionskostnader:		
Löner och andra ersättningar	-13 376	-9 419
Sociala kostnader och pensionskostnader	-5 354	-3 918
(varav pensionskostnader)	-1 374	-864
Övriga personalkostnader	-353	-160
Totala löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	-19 084	-13 496
Medelantalet anställda:		
Medelantalet anställda, totalt	24	19
Varav kvinnor	8	6
Varav män	16	13

Not 5 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Belopp i kronor	2020	2019
Ingående anskaffningsvärden	22 667	15 313
Årets omklassificeringar	-	3 034
Årets anskaffningar	3 879	4 320
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	26 547	22 668
Ingående avskrivningar	-8 408	-5 481
Årets avskrivningar	-1 963	-2 927
Utgående ackumulerade avskrivningar	-10 371	-8 408
Ingående nedskrivningar	-3 000	-3 000
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-3 000	-3 000
Pågående utvecklingsarbeten:		
Ingående anskaffningsvärden	-	3 034
Omklassificering	-	-3 034
Summa pågående utvecklingsarbeten	-	-
Utgående redovisat värde	13 175	11 259

Not 6 Andelar i koncernföretag

Koncernföretag	Mestro Norge AS	Mestro Danmark IVS
Id-nummer	923 186 964	38 44 21 12
Land	Norge	Danmark
Andel	100%	100%
Bokfört värde, tkr	32	115

Belopp i tusentals kronor, tkr	2020	2019
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	32	-
Inköp - Mestro Norge	-	32
Kapitaltillskott - Mestro Danmark	115	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	147	32
Utgående redovisat värde	147	32

Not 7 Räntebärande skulder

Belopp i tusentals kronor, tkr	2020	2019
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	574	871
Totalt	574	871
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	297	927
Totalt	297	927

Not 8 Ställda säkerheter

Belopp i tusentals kronor, tkr	2020	2019
Företagsinteckning	3 752	3 752
Totalt	3 752	3 752

Not 9 Checkräkningskredit

Belopp i tusentals kronor, tkr	2020	2019
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	600	600
Utnyttjad kredit uppgår till	-	-

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp i tusentals kronor, tkr	2020	2019
Förutbetalda intäkter	8 199	6 709
Upplupna kostnader:		
Semesterlöner	833	576
Sociala avgifter	262	181
Dataimport	194	23
IT-tjänster	90	-
Legala tjänster	63	1
Övriga poster	179	58
Totalt	9 820	7 548

Not 11 Väsentliga händelser efter räkenskapsåret slut**Effekter till följd av COVID-19**

Till följd av pandemin och därtill finansiella svårigheter, har en större kund tvingats att säga upp avtalet med Mestro och detta kommer från och med mars 2021 minska intäkterna med motsvarande 4 procent av 2020 års nettoomsättning.

Not 12 Flerårsöversikt

Belopp i tusentals kronor (tkr) om inget annat anges	2020	2019	2018	2017	2016
Nettomsättning	19 045	16 734	11 780	10 713	11 979
Nettomsättningstillväxt, %	14	42	10	-11	37
Repetitiva intäkter	15 797	13 753	9 222	8 270	*
Tillväxt repetitiva intäkter, %	15	48	12	*	*
Rörelseresultat	-5 919	-1 020	-3 204	-6 900	-250
Fakturerad försäljning	20 361	16 475	14 780	10 713	11 979
Tillväxt fakturerad försäljning, %	24	11	38	-11	37
EBITDA	-3 954	1 910	5 749	-1 489	385
Balansomslutning	23 582	27 765	13 363	12 767	15 641
Soliditet, %	44,7	59,6	3,4	28,6	58,0
Kassaflöde från löpande verksamhet	-1 970	2 243	**	**	**
Medelantal anställda, st	24	19	16	16	15

För nyckeltalsdefinitioner, se sidan 34.

* Från 2020 har vissa nya nyckeltal beräknats och tagits fram. Tid och kostnad för att ta fram uppgifter för perioder tillbaka i tiden har vägts mot mervärdet att presentera informationen. Bedömningen är att det är mer relevant för Bolaget att se till dessa nyckeltal från 2018 och framåt samt att tid och kostnad inte varit rimliga för att beräkna dessa nyckeltal tidigare än så.

** Kassaflödeanalys har inte inkluderats i årsredovisningen tidigare år. Bolaget har valt att enbart presentera uppgifter om kassaflöde för 2020 och jämförelseåret 2019.

Undertecknade försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och god redovisningssed, att aktuella redovisningsnormer har tillämpats och att lämnade uppgifter stämmer med faktiska förhållanden.

Stockholm den 18 maj 2021

Gustav Stenbeck
VD

Johan Bäcké
Styrelseordförande

Magnus Astner

Per Hedeback

Thomas Bergmark

Magnus Khysing

Alexandra Kulldorf

Stefan Ström

Carolina Edvinsson

Anders Palmgren

Rikard Östberg

Vår revisionsberättelse har lämnats den 19 maj 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Mestro AB, org.nr 556679-4649

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Mestro AB för år 2020. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 17-31 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Mestro ABs finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Mestro AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Mestro AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-16 samt 35. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Mestro AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Mestro AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlopande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Uppsala den 19 maj 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg

Auktoriserad revisor

Ordlista och nyckeltalsdefinitioner

ORDLISTA

Abonnemangsintäkter

Intäkter för lease av Bolagets molnbaserade system. I tjänsten för abonnemanget inkluderas normalt sett support, underhåll och drift samt även vissa löpande rapporter.

Repetitiva intäkter

Årligen återkommande intäkter.

SaaS

Står för Software-as-a-Service. Avser mjukvara som tjänst och är ett sätt att leverera applikationer till användare via en molnbaserad tjänst.

NYCKELTALSDEFINITIONER

Nedan redogörs för Bolagets nyckeltal. Några av dessa är definierade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och utöver dessa har koncernen identifierat några ytterligare nyckeltal (alternativa nyckeltal) som ger kompletterande information till Bolagets investerare och Bolagets ledning, då det möjliggör utvärdering av relevanta trender samt Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför ses som ett komplement till de nyckeltal som definieras enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Om ett alternativt nyckeltal ej går att definiera direkt från de finansiella rapporterna, görs en avstämning. Alternativa nyckeltal är markerade med *.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

EBITDA*

Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar. Syftet med nyckeltalet är att bedöma Bolagets operationella aktiviteter.

Medelantal anställda

Avser anställda de senaste 12 månaderna i förhållande till normal årsarbetstid. Nyckeltalet används för att visa hur Bolagets process för att rekrytera och utveckla personal utvecklas över tid.

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Nettoomsättningstillväxt (%)*

Procentuell ökning av nettoomsättning i förhållande till motsvarande period föregående år. Nyckeltalet viktigt för ett Bolag i en tillväxtbransch.

Repetitiva intäkter*

Årligen återkommande intäkter och del av nettoomsättningen. Innefattar abonnemangsintäkter. Uppdelning av nettoomsättning framgår i Not 2 Intäkter.

Resultat efter avskrivningar

Resultat efter avskrivningar men före finansiella intäkter och kostnader.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Tillväxt repetitiva intäkter (%)*

Procentuell ökning av repetitiva intäkter i förhållande till motsvarande period föregående år.



info@mestro.se
+46(0)8-30 25 00

C/o KG 10
Kungsgatan 10,
111 43 Stockholm



Gustav Stenbeck
VD, Mestro

gustav@mestro.se
+46(0)703-015140



Jenny Björk
CFO, Mestro

jenny@mestro.se
+46(0)768-271029