



Sammanfattning

Fjärde kvartalet 1 oktober – 31 december 2021

- **Nettoomsättningen** uppgick till 5 770 (5 403) tkr, vilket innebar en ökning med 7 (-7) procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till -3 117 (-3 687) tkr.
- **EBITDA** uppgick till -1 912 (-2 662) tkr, med en EBITDA-marginal om -33 (-49) procent.
- **Kvartalets resultat** uppgick till -3 154 (-3 700) tkr och resultat per aktie uppgick till -0,42 (-0,55) kronor.
- **Nyför säljningen** under kvartalet uppgick till 2 975 (1 577) tkr, vilket är en ökning med 89 (-10) procent jämfört med samma period föregående år.
- **Churn rate**, det vill säga värdet av förlorade kundkontrakt, uppgick under fjärde kvartalet till 0 (1,1) procent.

Helåret 1 januari – 31 december 2021

- **Nettoomsättningen** uppgick till 20 103 (19 045) tkr, vilket innebar en ökning med 6 (14) procent.
- **Rörelseresultatet** uppgick till -8 562 (-5 919) tkr.
- **EBITDA** uppgick till -5 687 (-3 954) tkr, med en EBITDA-marginal om -28 (-21) procent.
- **Periodens resultat** uppgick till -8 661 (-5 984) tkr och resultat per aktie uppgick till -1,24 (-0,89) kronor.
- **Andelen återkommande intäkter (repetitiva intäkter)** i förhållande till omsättningen, uppgick till 82 (83) procent.
- **Nyför säljningen** under perioden uppgick till 7 675 (5 299) tkr, vilket är en ökning med 45 (-22) procent jämfört med samma period föregående år.
- **Contracted annual recurring revenue (CARR)** uppgick per 31 december till 18 356 (15 198 tkr, vilket är en tillväxt om 21 (3) procent jämfört med samma period föregående år.
- **Churn rate**, det vill säga värdet av förlorade kundkontrakt, uppgick för helåret 2021 (2020) till 0,9 (10,3) procent.

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i tusentals kronor, tkr	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	5 770	5 403	20 103	19 045
Nettoomsättningstillväxt, %	7%	-7%	6%	14%
Rörelseresultat	-3 117	-3 687	-8 562	-5 919
EBITDA	-1 912	-2 662	-5 687	-3 954
EBITDA-marginal, %	-33%	-49%	-28%	-21%
Periodens resultat	-3 154	-3 700	-8 661	-5 984
Andel repetitiva intäkter	79%	79%	82%	83%
Nyför säljning	2 975	1 577	7 675	5 299
Tillväxt nyför säljning, %	89%	-10%	45%	-22%
Contracted annual recurring revenue (CARR), per bokslutsdagen	18 356	15 198	18 356	15 198
Tillväxt CARR, %	21%	3%	21%	3%
Churn rate, %	0%	1,1%	0,9%	10,3%

Sammanfattning

Viktiga händelser under rapportperioden 1 januari – 31 december 2021

- Den 22 september 2021 hölls en extra bolagsstämma varvid bland annat följande beslutades:
 - Förändring av styrelse
 - Varje aktie delades upp till tio (10) aktier, varvid även kvotvärdet förändrades från 1 krona till 0,1 krona.
 - Bolagskategori byttes från privat till publikt bolag.
- I november 2021 offentliggjorde Mestro att Bolaget avsåg att notera Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och den 15 december 2021 inleddes slutligen handeln av aktien. Mestro genomförde inför noteringen en nyemission av 2 105 263 aktier till en teckningskurs om 19 SEK per aktie, motsvarande en emissionslikvid om cirka 40 MSEK före emissionskostnader. I samband med den övertecknade emissionen tillfördes Mestro cirka 1 300 aktieägare, däribland Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB, Adma Förvaltnings AB, Norrlandspojkar AB samt Beijer Ventures AB.
- Den 30 september ingicks ett avtal med kommunala SISAB (Skolfastigheter i Stockholm AB). Det totala kontraktsvärdet uppgår till cirka 1 000 tkr, varav cirka 420 tkr avser återkommande (repetitiva) abonnemangsintäkter. SISAB bedöms vara strategiskt viktig i Mestros arbete att knyta kommuner och samhällsnyttiga fastighetsägare till Bolagets nätverk.
- Under fjärde kvartalet 2021 tecknade Mestro ett ramavtal med PostNord Sverige. Mestro kommer initialt att användas av PostNord i Sverige. Därefter finns möjlighet för PostNord att avropa ytterligare anläggningar i Sverige samt i Danmark, Norge och Finland. Fullt implementerat bedöms de totala potentiella abonnemangsintäkterna uppgå till cirka 500 TSEK per år.

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Den 4 februari 2022 fick Mestro ett preliminärt tilldelningsbeslut i en upphandling som utförts av Malmö Stad. Kontraktsvärdet beräknas uppgå till cirka 5,8 MSEK över 6 år, varav 3,5 MSEK är abonnemangsintäkter. Beskedet från Malmö Stad visar att Mestro har rätt produkt för de stora kommunala fastighetsägarna och innebär en stor tillväxtpotential i ett marknadssegment som Mestro tidigare inte fokuserat på.
- Den 8 februari 2022 offentliggjorde Mestro att Bolaget tecknat ett ramavtal med Heimstaden Group. Intentionen med ramavtalet är att förenkla leverans av Bolagets produktsvit till samtliga av koncernens marknader. Per idag nyttjas Mestros tjänster i tre av Heimstadens tio europeiska landsorganisationer. Ramavtalet är av strategisk vikt för Mestro, då det öppnar upp för en geografisk expansion till Europas största fastighetsmarknader.



Gustav Stenbeck,
VD, Mestro

VD har ordet - Ett händelserikt år med stark avslutning

Fastighetsbranschen står för ca 40 procent av världens koldioxidutsläpp. Stigande energikostnader och ökade kostnader för utsläpp samt krav från lagstiftare, investerare, finansiärer och hyresgäster driver fastighetsbranschen att minska både utsläppen och energianvändningen. Därtill skapar ett ökat fokus på hållbarhet och hållbarhetsrapportering en ökad efterfrågan på Mestros tjänster. Regelverken som är med och skapar denna efterfrågan är i stor utsträckning europeiska vilket driver Mestros fortsatta geografiska expansion.

Mestro är idag den svenska fastighetsbranschens ledande verktyg för att mäta, visualisera och analysera energidata samt redovisa miljöeffekter. Vi har flera av landets största fastighetsbolag bland våra kunder såsom SBB, Diös, Nyfosa, Balder, Hufvudstaden, Humlegården, NP3, CA Fastigheter, SISAB, Platzer och AMF. Vår molnbaserade SaaS-tjänst används i över 8 000 fastigheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Polen och Nederländerna.

Stark försäljning i Q4

Nyför säljningen under årets sista kvartal ökade med 89 procent jämfört med samma kvartal förra året och för helåret blev ökningen 45 procent. Den starka avslutningen på året gjorde att de återkommande intäkterna (CARR) ökade med 21 procent för året, vilket bådär gott för 2022. Styrkan i plattformen märks även synnerligen väl i vår låga churn (förlorade kunder), vilken under 2021 uppgick till endast 0,9 procent av CARR.

För 2021 stannade ökningen i nettoomsättning för helåret på blygsamma 7 procent, då Mestro periodiserar sina abonnemangintäkter och då nyför säljningen kom sent på året pga. pandemin. Den kraftiga ökningen av försäljningen under senare delen av året visar dock på en tydlig vändning.

Noteringen

Noteringen på Nasdaq First North Growth Market under december 2021 och den nyemission som gjordes i samband med det har skapat möjlighet för Mestro att satsa på produktutveckling och nya marknader. Att flera av fastighetssveriges tyngsta fastighetsutvecklare, tillika Mestros kunder, var med och investerade i noteringen visar att vi har en produkt som ligger helt rätt i tiden.

Nya kunder och ny marknad

2021 innebar också ett antal nya kunder och en ny geografisk marknad. Heimstaden anslöt sitt bestånd i Nederländerna till Mestros plattform och i Sverige tillkom bl.a. PostNord, SISAB, Randviken Fastigheter och Alma Properties i kundlistan.

Viktiga händelser efter rapportperioden

2022 påbörjades i samma starka anda som 2021 avslutades.

I början av 2022 tecknades först ett avtal med Heimstaden Danmark om att ansluta deras fastigheter till Mestros plattform. Kort därefter tecknades ett ramavtal med Heimstaden-koncernen avseende hela beståndet på samtliga tio marknader där koncernen idag finns. För Mestro är det en viktig milstolpe som öppnar vägen för geografisk expansion till Europas största fastighetsmarknader Tyskland och Storbritannien, samt även till Tjeckien och Island.

Den 4 februari fick Mestro ett tilldelningsbeslut av Malmö Stad för att införa energiuppföljning på stadens fastigheter. En affär värd 5,8 MSEK över 6 år, varav 3,5 MSEK är abonnemangsinntäkter. Beslutet kan överklagas fram till den 14 februari. Beskedet från Malmö Stad visar att Mestro har rätt produkt för de stora kommunala fastighetsägarna. Detta innebär en stor tillväxtpotential i ett marknadssegment som vi tidigare inte fokuserat på.

Vad händer framöver?

Vid årsskiftet började EUs taxonomi för hållbara investeringar, ett klassificeringssystem för miljömässigt hållbara verksamheter, träda i kraft. Då byggnader står för ca. 40 procent av världens koldioxidutsläpp kan efterfrågan bland fastighetsbolagen i EU, inte annat än växa kraftfullt. Noteringen på Nasdaq First North Growth Market ger de bästa förutsättningarna att tillvarata denna tillväxt. Noteringen och den därmed sammanhängande ägarspridningen ökar igenkänningen av bolaget och får en positiv effekt på relationer med kunder, anställda, leverantörer och andra intressenter.

Jag vill avsluta med att tacka för förtroendet från Mestros tidigare och nytillkomna ägare och försäkra er alla om att vi tillsammans gör fastighetsbranschen både smartare och hållbättre.

Stockholm 2022-02-09

Gustav Stenbeck

Verkställande Direktör, Mestro



Kort om Mestro

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

Visionen är att bli den gyllene standarden som förändrar mänsklighetens klimatavtryck.

MESTROS MISSION

Missionen är att vara kärnan i ekosystemet för energianalys som synliggör hur kundernas beslut påverkar deras energianvändning. Mestro bearbetar automatiskt stora mängder 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.

MARKNADER

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.

STRATEGI

Mestro är redan idag en av de ledande spelarna inom energimätning, -uppföljning och -optimering i Norden. Bolagets strategi ska förstärka den rollen på både befintliga och nya marknader.

Organisk tillväxt

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

Geografisk expansion

Mestro avser att öka sin närvaro på befintliga marknader och även expandera till nya i norra Europa. Med insyn och erfarenhet kring hur kraven på energiuppföljning och rapportering ökat på nordiska fastighetsägare ser bolaget potential att erbjuda sina tjänster på andra marknader som kommer möta liknande krav.

Öka försäljningen mot befintliga kunder

Genom en tät dialog mellan bolagets Customer Experience-team och kunderna har Mestro växt både med nya produkter och genom utökning av fastighetsbestånd. Mestro bedömer att bolagets starka kundrelationer kommer fortsätta skapa tillväxt; både genom nya produkterbjudanden samt geografisk expansion tillsammans med kunderna.

Kort om Mestro

STRATEGI (forts)

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

Rapporteringsstandarder inom fastighetsbranschen, som BREEAM, LEED och GRESB är under stark frammarsch. Tillsammans med ny lagstiftning såsom EU-taxonomin för hållbara investeringar, innebär detta nya och förändrade kundbehov. Mestro utvecklar kontinuerligt sitt produktutbud, så att det tillgodoser både nuvarande och potentiellt nya kundbehov som uppstår som en följd av utökad lagstiftning och rapportering.

Kapitalisera på insamlad data

Mestro samlar in miljontals energivärden varje dag. Den insamlade datan kan användas till att skapa strukturerade produkter, som rapporten Mestro Summit där bolaget analyserar hur fastighetsdrift utvecklas över tid, och under kriser såsom Covid-19.

Fortsatt utveckling av plattformen och nya produkter

Mestro har kontinuerligt investerat i utvecklingen av plattformen och framtagandet av nya produkter utefter kundernas behov. 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.

Breddning av kunderbjudande genom externa aktörer

Mestro agerar på en marknad där det finns en stor mängd kompletterande produkter och tjänster. Bolaget har inte möjlighet att utveckla samtliga dessa i egen regi, utan har för avsikt att sluta strategiska samarbeten i syfte att erbjuda en bredare produktportfölj.

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 produkterbjudandet, utöka kompetensen och resurser i Bolaget, växa på befintliga och nya marknader samt att bredda kundbasen för att möjliggöra korsförsäljning.

Verksamhet och nyckeltal

KORT BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN

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, uppsättning/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.

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

De nyckeltal som verksamheten främst följer är omsättning, nyförsäljning, CARR och churn rate. För nyckeltalsdefinitioner, se sidorna 22-23. Nedan följer kommentarer till verksamhetens mest väsentliga nyckeltal.

KOMMENTARER TILL VÄSENTLIGA NYCKELTAL 1 JANUARI-31 DECEMBER 2021

Nettoomsättning

Bolaget delar upp nettoomsättningen i Abonnemangsintäkter, Uppsättning och implementering samt Tjänsteintäkter, där abonnemangsintäkter avser återkommande, så kallade repetitiva intäkter. Repetitiva intäkter stod för hela 82 (83) procent av nettoomsättningen under 2021 (2020). Nettoomsättningen uppgick 20 103 (19 045) tkr under året, vilket innebär en tillväxt med 6 (14) procent jämfört med föregående år. Den förhållandevis låga tillväxten under 2021 förklaras dels av det faktum att försäljningen till följd av pandemin, redan från Q2 2020 och fram till och med Q1 2021 var svag. Den andra förklaringen är omsättningsbortfallet till följd av den höga churn rate som förelåg under 2020 (se beskrivning på nästa sida) och då specifikt uppsägningen från en specifik stor kund (se beskrivning nedan).

Bolaget har historiskt sett haft en mycket låg andel förlorade kontrakt. Exempelvis uppgick churn rate för 2019 till 0 procent. I spåren av pandemin sades däremot kundkontrakt under 2020 upp, med en total årsomsättning om cirka 1 500 tkr (8 procent av 2020 års nettoomsättning och 10,3 procent i churn rate), där en enskild kund stod för en stor andel av detta. Kunden tvingades till följd av finansiella svårigheter säga upp personal och flertalet leverantörer, där Mestro tyvärr var en av dessa. Det årliga kontrakterade värdet uppgick till cirka 980 tkr och under 2021 har just denna uppsägning påverkat Bolagets nettoomsättning negativt med cirka 730 tkr, i jämförelse med 2020.

Verksamhet och nyckeltal

KOMMENTARER TILL VÄSENTLIGA NYCKELTAL PERIODEN 1 JANUARI-31 DECEMBER 2021 (forts.)

Nyför säljning

Ett av nyckeltalen Mestro löpande följer upp är **Nyför säljning**, vilket innefattar totala kontraktsvärdet på nykunds försäljning och merförsäljning till befintliga kunder under en viss period. Kontraktsvärdet inkluderar totala årliga abonnemangsinträder och engångsinträder som uppsättning och implementering.

Nyför säljningen under 2021 (2020) uppgick till 7 675 (5 299) tkr vilket är en ökning med 45 (-22) procent jämfört med föregående år då försäljningen hade gått ner jämfört med året före. Under fjärde kvartalet uppgick nyför säljningen till 2 975 (1 577) tkr, där ökningen motsvarar hela 89 procent. Den kraftiga ökningen under sista kvartalet 2021 och under 2021 som helhet, visar enligt Bolaget, på en vändning av den negativa pandemi-trend som man kunnat se under 2020 och under första kvartalet 2021.

Contracted annual recurring revenue (CARR) och churn

Contracted annual recurring revenue (CARR) avser kontrakterade årliga repetitiva intäkter, baserade på intäkter från befintliga och nya kunder vid periodens utgång samt intäktsförändringar till följd av kända kontraktsmässiga förändringar. I takt med att nyför säljningen sker, till den del som avser abonnemang, så ökar CARR:en, såvida inga större uppsägningar av kunder görs.

Majoriteten av Mestros kunder är fastighetsbolag och detta innebär att de kontrakterade abonnemangsinträdena kan förändras löpande till följd av kundernas avyttringar eller förvärv av fastigheter. Vissa av Mestros kunder är dessutom mycket transaktionsintensiva och kan till och från förvärva eller avveckla hela fastighetsbestånd, vilket kan få väsentliga effekter på CARR:en i en viss period.

CARR:en uppgick per 31 december 2021 (2020) till 18 356 (15 198) tkr, vilket är en tillväxt om 21 procent jämfört med samma period föregående år.

Som nämnts tidigare, har Mestro historiskt haft ingen eller en mycket låg **churn rate**. Under 2019 förlorade Mestro inte några kontrakt och churn rate låg på 0 procent. Under 2021 förlorade Mestro några färre mindre kontrakt, vilket gav en total churn rate på 0,9 procent. Detta ska jämföras med totalt 10,3 procent under första pandemiåret 2020, där en enskild uppsägning stod för majoriteten av Bolagets churn. Den höga churn som förelåg under 2020 och som var en tydlig effekt till följd av pandemin, har påverkat omsättningen och förklarar varför omsättningstillväxten under 2021 varit modest.

Förvaltning och finansiell översikt

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. Bolagets stamaktie är sedan 15 december 2021 noterad på Nasdaq First North Growth Market.

BOLAGSSTRUKTUR

Mestro AB är moderbolag i en koncern med två helägda dotterbolag, ett i Norge och ett i Danmark. Under rapportperioden 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.

Då dotterbolagen är vilande verksamheter upprättas ingen koncernredovisning. Bolaget har heller inget krav, med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 3§ på att upprätta koncernredovisning.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Extra bolagsstämma

Den 22 september 2021 hölls en extra bolagsstämma varvid bland annat följande beslut togs:

Förändring styrelse

Omval av Rikard Östberg, Johan Bäcke, Alexandra Kulldorff, Anders Palmgren och Carolina Wachmeister som ordinarie ledamöter. Till ny styrelseledamot valdes Johan Stakeberg. Rikard Östberg valdes till styrelseordförande. Samtliga val gäller fram till nästa årsstämma.

Ändring av bolagsordning och uppdelning av aktier

Bolagsordningen ändrades på flera punkter. Bland annat beslutades att varje aktie delas upp till tio (10) aktier. Efter genomförd uppdelning uppgår totala antalet aktier till 6 782 070. Kvotvärdet ändrades från 1 kronor till 0,1 kronor.

Byte av bolagskategori

Det beslutades att byta bolagskategori från privat till publikt och om antagande om ny bolagsordning.

Notering av Mestro

på Nasdaq First North Growth Market

I november 2021 offentliggjorde Mestro att Bolaget avsåg att notera Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market och den 15 december 2021 inleddes slutligen handeln av aktien. Mestro genomförde inför noteringen en nyemission av 2 105 263 aktier till en teckningskurs om 19 SEK per aktie, motsvarande en emissionslikvid om cirka 40 MSEK före emissionskostnader. I samband med den övertecknade emissionen tillfördes Mestro cirka 1 300 aktieägare, däribland Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB, Adma Förvaltnings AB, Norrlandspojkarna AB samt Beijer Ventures AB.

Nytt kundavtal med SISAB

Den 30 september ingicks ett avtal med kommunala SISAB (Skolfastigheter i Stockholm AB). Det totala kontraktsvärdet uppgår till cirka 1 000 tkr, varav cirka 420 tkr avser återkommande (repetitiva) abonnemangsintäkter. SISAB bedöms vara strategiskt viktig i Mestros arbete att knyta kommuner och samhällsnyttiga fastighetsägare till Bolagets nätverk.

Ramavtal med PostNord

Under fjärde kvartalet 2021 tecknade Mestro ett ramavtal med PostNord Sverige. Mestro kommer initialt att användas av PostNord i Sverige. Därefter finns möjlighet för PostNord att avropa ytterligare anläggningar i Sverige samt i Danmark, Norge och Finland. Fullt implementerat bedöms de totala potentiella abonnemangsintäkterna uppgå till cirka 500 TSEK per år.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Mestro vinner upphandling från Malmö Stad

Den 4 februari 2022 fick Mestro ett preliminärt tilldelningsbeslut i en upphandling som utförts av Malmö Stad. Kontraktsvärdet beräknas uppgå till cirka 5,8 MSEK över 6 år, varav 3,5 MSEK är abonnemangsintäkter. Beskedet från Malmö Stad visar att Mestro har rätt produkt för de stora kommunala fastighetsägarna och innebär en stor tillväxtpotential i ett marknadssegment som Mestro tidigare inte fokuserat på.

Ramavtal med Heimstaden Group

Den 8 februari 2022 offentliggjorde Mestro att Bolaget tecknat ett ramavtal med Heimstaden Group. Intentionen med ramavtalet är att förenkla leverans av Bolagets produktsvit till samtliga av koncernens marknader. Per idag nyttjas Mestros tjänster i tre av Heimstadens tio europeiska landsorganisationer. Ramavtalet är av strategisk vikt för Mestro, som får möjligheten att expandera geografiskt med sin kund.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTVECKLING

Helåret 2021

Nettoomsättningen uppgick i perioden till 20 103 (19 045) tkr, vilket motsvarar en ökning om 6 (14) procent sedan föregående år. En relativt låg försäljning, framförallt på grund av pandemin, mellan Q2 2020 och Q1 2021 har inneburit att tillväxten av nettoomsättningen och de repetitiva intäkterna varit lägre än normalt. För utförligare kommentarer på nettoomsättningen, se Verksamhet och nyckeltal på sidorna 8-9. Se även fördelning av intäkter i Not 2.

De övriga externa kostnaderna uppgår till -7 267 (-6 181) tkr. Ökningen om 18 procent härrör främst från ökade konsultkostnader, men även till följd av högre hyra och programvaror. Konsultkostnaderna avser till stor del tjänster utförda av styrelseledamöter i samband med noteringsprocessen samt säljfrämjande åtgärder. Se not 3 Transaktioner med närstående för mer detaljer.

Personalkostnaderna uppgår till -21 263 (-19 085) tkr och har ökat med 11 procent jämfört med

samma period föregående år, till följd av fler antal anställda. Antal anställda vid periodens utgång var 33 (29) stycken, vilket är en ökning om 14 procent.

Finansiella poster uppgick till -99 (-65) tkr och bestod främst av räntekostnader för externa lån. Ökningen mellan åren förklaras av att Bolaget i juni 2021 tog upp två nya lån om totalt 2 440 tkr.

Periodens resultat uppgick till -8 661 (-5 984) tkr.

Fjärde kvartalet - 1 oktober-31 december 2021

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgår till 5 770 (5 403) tkr. Ökningen i perioden med 7 procent jämfört med föregående år, ligger i linje med tillväxten i helårsomsättningen. Se not 2 för fördelning av nettoomsättning.

Aktiverat arbete om 1 082 tkr skiljer sig väsentligt jämfört med föregående år då beloppet var negativt om -84 tkr. Det negativa beloppet 2020 förklaras av att en justering gjordes under fjärde kvartalet.

Övriga externa kostnader har ökat med 81 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Detta är som nämnts ovan till följd av ökade konsultkostnader i samband med noteringen av Bolaget i december 2021. Till skillnad mot föregående utgår även styrelsearvoden, vilket påverkar denna post.

KOMMENTARER TILL BALANSRÄKNING

Bolaget balanserar utgifter för utvecklingsarbeten och under 2021 har 4 773 tkr investerats i nya och befintliga applikationer och plattformar. Under 2020 investerades 3 879 tkr. Ökningen förklaras av nya projekt inom exempelvis robotutveckling.

Kundfordringar uppgår till 7 444 tkr, vilket är högt jämfört med årsbokslutet 2020 då kundfordringarna uppgick till 2 219 tkr. Anledningen är att faktureringsprocessen förändrats under 2021 samt att ett antal stora kunder har abonnemangsperioder som startar samtidigt. På grund av detta, är december månad numera en stor faktureringsmånad.

KOMMENTARER TILL BALANSRÄKNING (forts)

Som nämnts under Viktiga händelser under rapportperioden, noterades Mestros aktier på Nasdaq First Growth Market i december 2021. I samband med noteringen genomfördes även en nyemission. Nyemissionen bestod av 2 105 263 stycken nya aktier till ett kvotvärde om 0,1 krona per aktie och tillförde Mestro 40 000 tkr före avdrag för emissionskostnader. Se tabellen för eget kapital för specifikation.

I juni 2021 togs två nya externa banklån upp, om totalt 2 440 tkr. Under perioden har 297 tkr amorterats på tidigare befintliga lån. Amorteringarna på nya lånen startar under 2022.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgår till 14 999 (9 820) tkr och av dessa består 13 442 (8 199) kr av förutbetalda abonnemangsintäkter. Övriga upplupna kostnader avser främst semesterlöner och sociala avgifter.

KOMMENTARER TILL FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 34 146 (7 234) tkr. Den väsentliga ökningen förklaras av den nyemission som genomfördes i december 2021. Räntebärande skulder uppgick till 3 014 tkr. Som nämnts under kommentarerna till balansräkningen togs nya banklån under perioden om totalt 2 440 tkr.

Delårsrapporten har upprättats med antagandet om fortsatt drift med beaktande av Bolagets nuvarande verksamhet, aktiviteter de kommande tolv månaderna och befintliga likvida medel. Det kan däremot inte uteslutas att Bolaget kan behöva eller vilja inhämta kapital hos befintliga aktieägare för expansion av verksamheten. Detta kan komma att ske via exempelvis nyemissioner eller upptagande av lån.

KOMMENTARER TILL KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2021 (2020) till -5 738 (-1 969) tkr. Ökningen mellan åren förklaras främst av ökningen av antalet anställda samt ökande konsulttjänster till följd av noteringsarbetet under 2021.

Kassaflödet från investeringsverksamheten avser främst investeringar i de immateriella tillgångarna och uppgår till -4 919 (-4 021) tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 37 568 (-280) tkr. Under perioden har en emission genomförts om 35 426 tkr (netto efter emissionskostnader) samt nya banklån om 2 440 tkr tagits upp och totalt 297 tkr har amorterats på befintliga lån.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier registrerade i Mestros aktiebok vid offentliggörandet av denna rapport uppgick till totalt 8 887 333 stycken med ett kvotvärde om 0,1 kronor per aktie. Bolagets stamaktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market och handlas under kortnamnet MESTRO med ISIN-kod SE0017071020.

Tio största (kända) ägarna per 31 december 2021:

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
RP Ventures AB	1 429 140	16,1%
Aktiebolaget Företagsledare Rego	1 193 650	13,4%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	894 740	10,1%
Magnus Astner	870 000	9,8%
AYP Consulting AB	260 540	2,9%
Pong AB	229 000	2,6%
John Fällström	220 918	2,5%
Johan Stern	200 000	2,3%
Beijer Ventures AB	157 907	1,8%
Stemar Consulting Aktiebolag	140 000	1,6%
Övriga aktieägare	3 291 438	37,0%
TOTALT	8 887 333	100,0%

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen avser inte att föreslå någon utdelning.



Mestros notering på Nasdaq First North

Den 15 december 2021 noterades Mestro på Nasdaq First North Growth Market. Noteringen firades med en klassisk klockringning på TAK ovanför Stockholms takåsar för medarbetare, styrelse och rådgivare.

Resultaträkning

Belopp i tusentals kronor, tkr	Not	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning	2	5 770	5 403	20 103	19 045
Aktiverat arbete för egen räkning		1 082	-84	3 605	3 469
Övriga rörelseintäkter		54	15	58	25
		6 906	5 334	23 766	22 539
Rörelsens kostnader					
Dataimport		-339	-529	-894	-1 204
Övriga externa kostnader	3	-2 413	-1 334	-7 267	-6 181
Personalkostnader		-6 065	-6 117	-21 263	-19 084
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 205	-1 025	-2 875	-1 965
Övriga rörelsekostnader		-1	-16	-29	-24
		-10 023	-9 021	-32 328	-28 458
RÖRELSERESULTAT		-3 117	-3 687	-8 562	-5 919
Resultat från finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter		-37	-13	-99	-65
		-37	-13	-99	-65
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-3 154	-3 700	-8 661	-5 984
RESULTAT FÖRE SKATT		-3 154	-3 700	-8 661	-5 984
PERIODENS RESULTAT		-3 154	-3 700	-8 661	-5 984
Resultat per aktie					
Resultat per aktie, kronor		-0,42	-0,55	-1,24	-0,89

Balansräkning

Belopp i tusentals kronor, tkr	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15 077	13 178
	15 077	13 178
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	147	147
Fordringar hos koncernföretag	245	99
	392	245
Summa anläggningstillgångar	15 469	13 424
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	7 444	2 219
Övriga fordringar	65	68
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 110	637
	8 619	2 924
Kassa och bank	34 146	7 234
Summa omsättningstillgångar	42 765	10 158
SUMMA TILLGÅNGAR	58 234	23 582

Balansräkning

Belopp i tusentals kronor, tkr	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	889	678
Fond för utvecklingsutgifter	11 078	9 177
	11 967	9 855
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	68 646	33 950
Balanserad vinst eller förlust	-35 165	-27 280
Årets resultat	-8 661	-5 984
	24 820	685
Summa eget kapital	36 787	10 541
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 446	574
Summa långfristiga skulder	1 446	574
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 568	296
Leverantörsskulder	1 493	459
Aktuella skatteskulder	287	208
Övriga skulder	1 654	1 684
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 999	9 820
Summa kortfristiga skulder	20 001	12 467
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 234	23 582

Förändringar i eget kapital

Belopp i tusentals kronor, tkr	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	10 541	16 552
Nyemission december 2021:		
Ökning aktiekapital	211	-
Ökning överkursfond	39 790	-
Emissionskostnader	-5 094	-
Emissionskostnader 2019 års emission	-	-84
Optioner	-	57
Periodens resultat	-8 661	-5 984
Eget kapital vid periodens utgång	36 787	10 541

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tusentals kronor, tkr	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 871	-899	-5 738	-1 969
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 393	-326	-4 773	-3 879
Investeringar i dotterföretag	-	-	-	-115
Lämnade lån till dotterbolag	-84	-12	-146	-27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 477	-338	-4 919	-4 021
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	40 000	-	40 000	1 000
Emissionskostnader	-4 574	-326	-4 574	-410
Inbetalning optioner	-	42	-	57
Upptagna lån	-	-	2 440	-
Amortering av lån	-56	-93	-297	-927
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35 370	-377	37 568	-280
Ökning/minskning av likvida medel	32 022	-1 614	26 911	-6 270
Likvida medel vid årets början 1)	2 125	8 848	7 234	13 504
Likvida medel vid årets slut 1)	34 146	7 234	34 146	7 234

1) Likvida medel motsvarar kassa och bank.

Nyckeltal

Belopp i tusentals kronor, tkr	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
RESULTAT				
Nettomsättning	5 770	5 403	20 103	19 045
Nettomsättningstillväxt, %	7%	-7%	6%	14%
Repetitiva intäkter	4 533	3 748	16 582	15 797
Andel repetitiva intäkter, %	79%	79%	82%	83%
Rörelseresultat	-3 117	-3 687	-8 562	-5 919
EBITDA	-1 912	-2 662	-5 687	-3 954
EBITDA-marginal, %	-33%	-49%	-28%	-21%
Periodens resultat	-3 154	-3 700	-8 661	-5 984
FINANSIELL STÄLLNING				
Balansomslutning	58 234	23 582	58 234	23 582
Nettoskuld	-31 132	-6 364	-31 132	-6 364
Soliditet (%)	63%	45%	63%	45%
Kassaflöde från löpande verksamhet	-1 871	-899	-5 738	-1 969
FÖRSÄLJNING OCH KONTRAKTERADE INTÄKTER				
Contracted annual recurring revenue (CARR), per bokslutsdagen	18 356	15 198	18 356	15 198
Tillväxt CARR, %	21%	3%	21%	3%
Churn rate, %	0%	1,1%	0,9%	10,3%
Ny försäljning	2 975	1 577	7 675	5 299
Tillväxt ny försäljning, %	89%	-10%	45%	-22%
AKTIER*				
Antal utestående aktier	8 887 333	6 782 070	8 887 333	6 782 070
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning)	7 483 823	6 782 070	6 957 508	6 723 570
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)**	8 083 663	7 381 910	7 557 348	7 323 410
NYCKELTAL PER AKTIE				
Resultat per aktie, kronor***	-0,42	-0,55	-1,24	-0,89
ANSTÄLLDA				
Medelantal anställda	34	30	38	32
Antal anställda vid periodens slut	33	29	33	29

* Split 10:1 registrerad 5 oktober 2021. Antalet aktier i tabellen (såväl antal aktier vid periodens slut som genomsnittligt antal aktier) redovisas efter split, det vill säga antalet multiplicerat med 10.

** Utspädningen avser utestående teckningsoptioner med rätt till 599 840 stycken stamaktier.

*** Resultat per aktie efter utspädning anges inte när resultatet är negativt.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna överensstämmer med de beskrivna i årsredovisningen 2020.

Not 2 Intäkter

Belopp i tusentals kronor, tkr	2021-10-01 2021-12-31	2020-10-01 2020-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
I nettoomsättningen ingår:				
Abonnemangsintäkter	4 533	3 748	16 582	15 797
Uppsättning och implementering	704	455	2 459	2 210
Tjänsteintäkter	427	312	829	714
Övrigt	108	199	233	324
Totalt	5 772	4 714	20 103	19 045
Varav repetitiva intäkter	4 533	3 748	16 582	15 797
Varav repetitiva intäkter, %	79%	79%	82%	83%

Not 3 Transaktioner med närstående

Moderbolaget och dess dotterbolag bedöms ha en närståenderelation. 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.

Styrelsearvoden

Under 2021 har fjärde kvartalets styrelsearvoden betalats ut uppgående till totalt 184 tkr. Detta i enlighet med stämmobeslut i september 2021.

Köp av tjänster

Styrelseledamöter bistår regelbundet Bolaget med tjänster via konsultavtal. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och på armlängds avstånd. Under 2021(2020) har följande styrelseledamöter bistått Bolaget med konsulttjänster, samtliga via bolag (belopp exklusive moms):

- Rikard Östberg, styrelseordförande sedan september 2021 och innan dess ledamot, har under 2021 (2020) fakturerat Mestro 455 (0) tkr.
- Johan Bäcke, ledamot, har under 2021 (2020) fakturerat Mestro totalt 444 (312) tkr.
- Johan Stakeberg, ledamot sedan september 2021, har under 2021 (2020) fakturerat Mestro 443 (0) tkr.

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av Bolagets revisor.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm den 9 februari 2022

Gustav Stenbeck
VD

Rikard Östberg
Styrelseordförande

Johan Bäcké

Alexandra Kulldorff

Anders Palmgren

Carolina Wachtmeister

Johan Stakeberg

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2021	8 april 2022
Delårsrapport Q1 2022	12 maj 2022
Årsstämma 2022	25 maj 2022
Delårsrapport Q2 2022	18 augusti 2022
Delårsrapport Q3 2022	10 November 2022

Samtliga rapporter publiceras på Mestros hemsida:

<https://mestro.com/sv/investerare/investera/finansiella-rapporter/>

KONTAKTINFORMATION

För ytterligare information,
vänligen kontakta:

ir@mestro.se

MESTRO AB

Org.nr: 556679-4649

Post- och besöksadress: Kungsgatan 10,
111 43 Stockholm
08-30 25 00 // mestro.se

Gustav Stenbeck, CEO

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



Jenny Björk, CFO

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



OM MESTRO

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 ett molnbaserat system 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.

Ordlista och nyckeltalsdefinitioner

NYCKELTALSDEFINITIONER

Antal aktier, totalt antal utestående (st)

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Antal aktier, vägt genomsnitt (st)

Vägt antal utestående aktier under perioden.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Churn

Förlorade kundkontrakt. Mäts inom Mestro i summan av förlorade årliga kontrakterade intäkter (CARR) till följd av uppsägningar under en viss period.

Churn rate (%)

Andelen churn i relation till Bolagets totala CARR vid räkenskapsårets ingång. Nyckeltalet visar Bolagets förmåga att behålla kunder över en längre period. Nyckeltalet används för att underlätta branschjämförelser.

Contracted annual recurring revenue (CARR)

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.

EBITDA

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

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen. EBITDA-marginal används för att ställa EBITDA i relation till omsättningen och på så vis mäta operationell lönsamhet.

Förändring repetitiva intäkter (%)

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

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Antal utestående aktier vid periodens slut med tillägg för aktier som tillkommer om samtliga potentiella aktier, som ger upphov till utspädning, konverteras till aktier.

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 tillväxt-bransch.

Nyför säljning

Totala kontraktsvärdet på nykunds försäljning och merförsäljning till befintliga kunder under en viss period. Inkluderar totala årliga abonnemangsintäkter och engångsintäkter som uppsättning och implementering. Används för att över tid mäta Bolagets prestationer vad gäller nykunds- och merförsäljning till befintliga kunder.

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.

Ordlista och nyckeltalsdefinitioner

NYCKELTALSDEFINITIONER (forts)

Resultat per aktie

Resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden. Används för att belysa ägarnas andel av Bolagets resultat per aktie.

Resultat per aktie efter utspädning anges enbart om resultatet är positivt samt om utspädningen väsentligen minskar resultatet per aktie.

Soliditet (%)

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

Tillväxt CARR (%)

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.

Tillväxt nyförsäljning (%)

Procentuell ökning av nyförsäljning i förhållande till motsvarande period föregående år.

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.