

Let's go further

---

**Offentligt uppköpserbjudande till  
aktieägarna i Mestro**

---

## **VIKTIG INFORMATION**

### **Allmänt**

EG A/S, CVR nr 40 40 60 93, ("**EG A/S**") har den 9 februari 2024 genom sitt indirekt helägda dotterbolag EG Sverige AB, org. nr 556164-5648 ("**Budgivaren**"), lämnat ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Mestro AB (publ), org. nr 556679-4649 ("**Mestro**"), att förvärva samtliga aktier i Mestro mot en kontantersättning om 18 kronor per aktie ("**Erbjudandet**") i enlighet med de villkor som anges i detta dokument ("**Erbjudandehandlingen**"). Med "**EG**" avses i Erbjudandehandlingen den underkoncern i vilken EG A/S är moderbolag.

Mestros aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform (MTF). Takeover-regler för vissa handelsplattformar 2024-01-01 utfärdade av Aktiemarknadens självregleringskommitté ("**Takeover-reglerna**") är således tillämpliga på Erbjudandet liksom på aktieägares accept av Erbjudandet.

Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna gäller för Erbjudandet.

Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingen och det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte förlitas på eller användas i något annat syfte. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lag avser Budgivaren inte, och åtar sig ingen skyldighet att, offentliggöra uppdateringar, revideringar av eller tillägg till informationen i denna Erbjudandehandling.

Erbjudandehandlingen har inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen eller annan regulatorisk myndighet. Erbjudandehandlingen har översatts till engelska. Vid eventuell avvikelse avseende innehåll mellan denna svenskspråkiga originalversion och den engelska översättningen, ska denna svenskspråkiga originalversion äga företräde.

Beskrivningen av Mestro på sidorna 20 – 56 i Erbjudandehandlingen är baserad på information som har offentliggjorts av Mestro och har granskats av den Oberoende Budkommittén (så som definierat nedan) i Mestro. EG garanterar därför inte att informationen häri avseende Mestro är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Med undantag för där det uttryckligen anges att så har skett har ingen information i denna Erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer.

Vissa siffror i denna Erbjudandehandling kan ha avrundats vilket kan medföra att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

### **Tillämplig lag och tvister**

Svensk rätt är tillämplig på Erbjudandehandlingen, Erbjudandet och de avtal som ingås i samband med Erbjudandet. För Erbjudandet gäller även Takeover-reglerna och

Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

### **Framtidsinriktad information**

Information i Erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden som är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Budgivarens kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast per den dagen den lämnades och Budgivaren har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera och revidera den, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom enligt vad som krävs av lagstiftning och annan reglering.

### **Erbjudanderestriktioner**

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" på sidorna 63 – 65.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Market Act 2000 ("**FSMA**"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, förutom om något undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna Erbjudandehandling är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av en juridisk persons verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

## **Innehållsförteckning**

Viktig information.....	2
1 Erbudande till aktieägarna i Mestro AB (publ).....	5
2 Bakgrund och motiv för Erbudandet.....	9
3 Villkor, anvisningar och instruktioner .....	10
4 Uttalande från Mestros oberoende budkommitté.....	16
5 Beskrivning av Mestro.....	20
6 Redogörelse från den oberoende budkommittén för Mestro.....	57
7 Fairness opinion .....	58
8 Information om EG .....	59
9 Skattefrågor i Sverige .....	60
10 Erbudanderestriktioner.....	63
11 Kontaktuppgifter .....	66

# 1 ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I MESTRO AB (PUBL)

## 1.1 Sammanfattning av Erbjudandet

- Budgivaren erbjuder 18 kronor kontant för varje aktie i Mestro.
- Erbjudandet motsvarar en premie om:
  - cirka 82 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 9,87 kronor för Mestros aktie på First North under de 30 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet, och
  - cirka 84 procent jämfört med stängningskursen om 9,78 kronor för Mestros aktie på First North torsdagen den 8 februari 2024, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.
- Den Oberoende Budkommittén har utfärdat ett uttalande med en rekommendation av Erbjudandet och har inhämtat ett värderingsutlåtande om Erbjudandet (s.k. *fairness opinion*).
- Aktieägare med ett innehav motsvarande cirka 43,2 procent av kapitalet och rösterna i Mestro har oåterkalleligen förbundit sig att på vissa villkor acceptera Erbjudandet.
- Erbjudandet är bland annat villkorat av att det accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Mestro efter full utspädning och av godkännande av Inspektionen för strategiska produkter.
- Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor och kommer att finansieras med befintliga kontanta medel.
- Acceptperioden beräknas inledas omkring den 13 februari 2024 och avslutas omkring den 4 mars 2024. Utbetalning av vederlag beräknas inledas omkring den 11 mars 2024.

## 1.2 Erbjudandet

Den 9 februari 2024 offentliggjorde EG A/S genom sitt indirekt helägda dotterbolag, Budgivaren, ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Mestro att överlåta samtliga sina aktier i Mestro till Budgivaren. Aktierna i Mestro är noterade på First North.

## 1.3 Erbjudandeverderlag<sup>1</sup>

Budgivaren erbjuder 18 kronor kontant per aktie i Mestro ("**Erbjudandeverderlaget**").

## 1.4 Premie

Erbjudandet motsvarar en premie om cirka:

- cirka 82 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen om 9,87 kronor för Mestros aktie på First North under de 30 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet, och

---

<sup>1</sup> Om Mestro betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, innan vederlag i Erbjudandet utbetalas, kommer Budgivaren att reducera erbjudandeverderlaget i motsvarande mån eller åberopa fullföljandevillkor (vi) som framgår under "*Fullföljandevillkor för Erbjudandet*" nedan.

- cirka 84 procent jämfört med stängningskursen om 9,78 kronor för Mestros aktie på First North torsdagen den 8 februari 2024, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.

### 1.5 **Värdet av Erbjudandet**

Erbjudandet värderar samtliga utestående aktier i Mestro till sammanlagt 183 971 988 kronor. Värderingen är baserad på att det för närvarande finns totalt 10 220 666 utestående aktier i Mestro. Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

### 1.6 **Rekommendation från den Oberoende Budkommittén**

Styrelseledamöterna Rikard Östberg och Alexandra Kulldorff är direkt och/eller indirekt aktieägare i Mestro och har undertecknat oåterkalleliga åtaganden om att acceptera Erbjudandet. Dessa styrelseledamöter har inte deltagit i styrelsens behandling av eller beslut i detta eller andra ärenden relaterade till Erbjudandet, vilka har hanterats av de oberoende styrelseledamöterna Anders Palmgren och Mia Batljan (den "**Oberoende Budkommittén**"). Den Oberoende Budkommittén består inte av ett tillräckligt antal styrelseledamöter för att vara beslutsför. Den Oberoende Budkommittén har, i enlighet med avsnitt II.19 i Takeover-reglerna, valt att genom ett uttalande rekommendera Erbjudandet. Den Oberoende Budkommitténs rekommendation finns på sidorna 16 – 19 i denna Erbjudandehandling.

I enlighet med avsnitt II.18-II.19 Takeover-reglerna har den Oberoende Budkommittén inhämtat ett utlåtande om Erbjudandet från en oberoende expert (*fairness opinion*) vilket finns på sida 58 i denna Erbjudandehandling.

### 1.7 **Åtaganden att acceptera Erbjudandet**

Följande aktieägare, som sammanlagt kontrollerar cirka 43,2 procent av samtliga aktier och röster i Mestro, har undertecknat oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet:

- RP Ventures AB, som innehar 1 429 140 aktier, motsvarande cirka 14,0 procent av samtliga aktier och röster i Mestro,
- Aktiebolaget Företagsledare Rego, som innehar 1 200 000 aktier, motsvarande cirka 11,7 procent av samtliga aktier och röster i Mestro,
- Magnus Astner, som innehar 895 000 aktier, motsvarande cirka 8,8 procent av samtliga aktier och röster i Mestro, och
- Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB, som innehar 894,740 aktier, motsvarande cirka 8,8 procent av samtliga aktier och röster i Mestro.

Åtagandena att acceptera Erbjudandet är villkorade av att ingen annan part, minst tre bankdagar innan utgången av acceptfristen, tillkännager ett konkurrerande erbjudande till ett pris per aktie som överstiger priset i Erbjudandet med mer än 10 procent, under förutsättning att inte Budgivaren, inom fem bankdagar från dagen då

det konkurrerande erbjudandet tillkännagavs, tillkännager ett nytt erbjudande till ett pris som är högre än priset i det konkurrerande erbjudandet.

#### 1.8 **Budrelaterade arrangemang och bonusarrangemang**

Mestro har inte bundit sig till några åtaganden med Budgivaren eller annan närstående Budgivaren avseende Erbjudandet. Vidare har Budgivaren inte erbjudit medarbetare i Mestro några bonusarrangemang eller liknande inför Erbjudandets offentliggörande.

#### 1.9 **Myndighetsgodkännanden**

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat bland annat av att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande har erhållits, i varje enskilt fall på villkor som är acceptabla för Budgivaren. Enligt Budgivarens bedömning kommer Erbjudandet inte kräva några godkännanden från konkurrensmyndigheter, emellertid kräver Erbjudandet godkännande från Inspektionen för strategiska produkter.

#### 1.10 **Finansiering av Erbjudandet**

Erbjudandet är inte föremål för några finansieringsvillkor. Budgivaren har erhållit bindande åtagande från EG A/S att finansiera Erbjudandet genom tillgängliga kontanta medel.

#### 1.11 **Granskning av information i samband med Erbjudandet**

EG har genomfört en bekräftande due diligence-granskning avseende viss kommersiell, skatt, finansiell och legal information avseende Mestro och dess dotterbolag i samband med förberedelserna av Erbjudandet. Mestro har bekräftat att ingen insiderinformation, som inte senare har offentliggjorts, rörande Mestro har lämnats till EG.

#### 1.12 **EG:s aktieäggande i Mestro**

Inget bolag i EG äger eller kontrollerar för närvarande aktier i eller finansiella instrument relaterade till Mestro och har inte förvärvat eller ingått avtal om förvärv av sådana finansiella instrument under de sex månader som föregår Erbjudandets offentliggörande, utöver vad som anges avseende åtagande från aktieägare att acceptera Erbjudandet under rubriken *Åtaganden att acceptera Erbjudandet* ovan.

Under acceptfristen för Erbjudandet kan Budgivaren komma att förvärva, eller ingå överenskommelser om att förvärva, aktier i Mestro. Sådana eventuella förvärv eller överenskommelser kommer att ske i enlighet med tillämpliga lagar och regler och kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga bestämmelser.

### 1.13 **Tillämplig lag och tvister**

Erbjudandet, och eventuella avtal som ingås mellan Budgivaren och aktieägare i Mestro med anledning av Erbjudandet, regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister som uppstår med anledning av Erbjudandet ska slutligt avgöras av svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

Takeover-reglerna samt Aktiemarknadsnämndens besked om tolkningar och tillämpningar av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet.

### 1.14 **Rådgivare**

EG har anlitat Wistrand Advokatbyrå som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.



## **2 BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET**

Mestro är en ledande leverantör av energiuppföljningssystem i Norden. Kombinationen av Mestro och EG (såsom definierat nedan) innebär en möjlighet att ytterligare stärka denna position genom fortsatt stöd till utvecklingsplaner och tillväxtambitioner, både lokalt och internationellt. Tillsammans med Mestro kan EG hjälpa fastighetsförvaltare, driftpersonal och hyresgäster att inte bara övervaka, analysera och hantera sitt energi- och hållbarhetsarbete, utan även att optimera andra processer relaterade till utveckling och drift av sina anläggningar, inklusive fastighetsförvaltning, hyresförvaltning och arbetsplatsförvaltning, där EG har starka och kompletterande produkter.

Kombinationen av Mestro och EG möjliggör fortsatt stöd för att förverkliga utvecklingsplanerna och tillväxtambitionererna till förmån för alla intressenter, inklusive anställda, kunder och partners.

### **3 VILLKOR, ANVISNINGAR OCH INSTRUKTIONER**

#### **3.1 Erbjudandet**

Budgivaren erbjuder 18 kronor kontant för varje aktie i Mestro.

Erbjudandet värderar samtliga utestående aktier i Mestro till sammanlagt 183 971 988 kronor. Värderingen är baserad på att det för närvarande finns totalt 10 220 666 utestående aktier i Mestro. Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Om Mestro betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, innan vederlag i Erbjudandet utbetalas, kommer Budgivaren att reducera Erbjudandeverderlaget i motsvarande mån eller åberopa fullföljandevillkor vi) som framgår under *"Villkor för fullföljande av Erbjudandet"* nedan.

#### **3.2 Villkor för fullföljande av Erbjudandet**

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- i) att Mestros aktieägare accepterar Erbjudandet i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier i Mestro motsvarande minst 90 procent av kapitalet och rösterna i Mestro efter full utspädning;
- ii) att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Mestro erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter och Inspektionen för strategiska produkter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Budgivaren acceptabla villkor;
- iii) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Mestro helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras eller på annat sätt påverkas väsentligen negativt av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller av andra omständigheter utanför Budgivarens kontroll som föreligger eller rimligen kan förväntas och som Budgivaren inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;
- iv) att inga omständigheter har inträffat som har, eller rimligen kan förväntas ha, en väsentligt negativ påverkan på Mestros finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Mestros försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- v) att ingen information som offentliggjorts av Mestro eller lämnats av Mestro till Budgivaren är felaktig eller vilseledande, och att Mestro har offentliggjort all

information som Mestro är skyldig att offentliggöra;

- vi) att Mestro inte vidtar någon åtgärd som typiskt sett är ägnad att försämbra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande; och
- vii) att ingen annan part offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Mestro på villkor som är mer fördelaktiga för aktieägarna i Mestro än de som gäller enligt Erbjudandet.

Budgivaren förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren (ii) – (vii) kommer emellertid ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Budgivarens förvärv av aktier i Mestro eller om återkallandet godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Budgivaren förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (i), fullfölja Erbjudandet även vid en lägre acceptansnivå.

### 3.3 **Accept**

Aktieägare i Mestro vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 13 februari 2024 till och med klockan 15:00 den 4 mars 2024 underteckna och lämna in en korrekt ifylld anmälningssedel till Hagberg & Aneborn på den adress som anges på nedan:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Mestro

Jungfrugatan 35

114 44 Stockholm

Telefon: +46 8 408 933 62

E-post: [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se) (scannad kopia av anmälningssedel)

Anmälningssedeln måste lämnas in fysiskt eller sändas med post eller via e-post i god tid före acceptfristens sista dag för att vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast klockan 15:00 den 4 mars 2024.

Anmälningssedlar kommer att distribueras till aktieägare vars innehav i Mestro är registrerat i eget namn hos Euroclear den 9 februari 2024. Värdepapperskontot ("**VP-konto**") och uppgifter om aktuellt aktieinnehav återfinns på den förtryckta anmälningssedeln. Den person som fyller i och skickar in anmälningssedeln är ansvarig för att först kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att en inlämnad anmälningssedel som saknar obligatoriska uppgifter eller som i övrigt är felaktigt ifylld kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningssedlarna.

Aktieägare i Mestro som accepterar Erbjudandet bemyndigar Hagberg & Aneborn att leverera deras aktier i Mestro till Budgivaren i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

#### 3.4 **Förvaltarregistrerat innehav**

Aktieägare i Mestro vars aktier är förvaltarregistrerade kommer inte att erhålla någon förtryckt anmälningssedel. Accept av Erbjudandet ska i dessa fall ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

#### 3.5 **Pantsatt innehav**

Om aktier i Mestro är pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel utan kommer istället att meddelas separat. Panten på aktierna i fråga måste vara avregistrerad från Euroclears system vid tidpunkten för leveransen av aktierna till Budgivaren.

#### 3.6 **Acceptfristen**

Acceptfristen inleds den 13 februari 2024 och avslutas den 4 mars 2024. Budgivaren förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen. I förekommande fall kommer Budgivaren att offentliggöra varje förlängning av acceptfristen genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Takeover-reglerna).

#### 3.7 **Rätt att återkalla accept**

Aktieägare i Mestro har rätt att återkalla lämnad accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Hagberg & Aneborn tillhanda före det att Budgivaren offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast klockan 15:00 den sista dagen av acceptfristen. Om villkor för Erbjudandet som Budgivaren förbehållit sig rätten att frånfalla under en förlängning av Erbjudandet kvarstår, och om Budgivaren inte har frånfallit sådana villkor, ska rätten att återkalla lämnas accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

Aktieägare i Mestro vars aktier är förvaltarregistrerade som önskar återkalla lämnad accept ska följa instruktionerna från förvaltaren.

Efter det att Hagberg & Aneborn har mottagit och registrerat en ifylld anmälningssedel kommer de aktier som anmälts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto (ett så kallat apportkonto) i aktieägarens namn. I samband med detta skickar Euroclear ut en VP-avi som visar antalet aktier i Mestro som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot och en avi som visar antalet aktier som bokats in på apportkontot.

### **3.8 Utbetalning av Erbjudandeverderlag**

Under förutsättning av att Budgivaren förklarar Erbjudandet ovillkorat den 5 mars 2024 beräknas Budgivaren att kunna påbörja utbetalning av Erbjudandeverderlaget omkring den 11 mars 2024 för de som har accepterat Erbjudandet inte senare än den 4 mars 2024.

Redovisning av vederlag sker genom distribution av avräkningsnotor till dem som har accepterat Erbjudandet. Vederlaget kommer att betalas till det avkastningskonto som är anslutet till det VP-konto på vilket aktierna var registrerade. För aktieägare i Mestro som saknar ett avkastningskonto eller vars avkastningskonto är felaktigt, eller är ett BankGiro-konto eller PlusGiro-konto, sker utbetalning enligt instruktioner på avräkningsnotan. I samband med redovisning av vederlaget kommer aktierna att bokas ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som sedan avslutas. I samband med detta skickas ingen VP-avi ut. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer redovisning av likvid att ske genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner. Redovisning av likvid kommer att ske i enlighet med vad som anges ovan även om aktierna är pantsatta.

Budgivaren förbehåller sig rätten att senarelägga likviddagen. Varje senareläggning av likviddagen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Takeover-reglerna).

### **3.9 Tvångsinlösen och avnotering av Mestro**

Om Budgivaren, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Mestro avser Budgivaren att påkalla ett tvångsinlösenförfarande beträffande återstående aktier i Mestro i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). I samband med ett sådant tvångsinlösenförfarande avser Budgivaren att verka för att aktierna i Mestro avnoteras från First North.

### **3.10 Viktig information angående NID och LEI**

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Detta krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att Hagberg &

Aneborn kan vara förhindrat att utföra en transaktion om en LEI-kod eller ett NID-nummer inte tillhandahålls av personen i fråga.

### 3.11 **Information om behandling av personuppgifter**

Personuppgifter som lämnas till Hagberg & Aneborn, till exempel kontaktuppgifter och personnummer, eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Hagberg & Aneborn (som är personuppgiftsansvarig) för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker även för att Hagberg & Aneborn ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål, med beaktande av tillämpliga regler om banksekretess, komma att lämnas ut till Hagberg & Aneborn eller till företag som Hagberg & Aneborn samarbetar med, inom och utanför EU/EES, i enlighet med Europeiska unionens godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Hagberg & Aneborn även skyldigt enligt lag att lämna ut uppgifter, exempelvis till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, sekretessbestämmelser enligt vilka alla anställda hos Hagberg & Aneborn är bundna av tystnadsplikt avseende Hagberg & Aneborns kunder och andra uppdragsgivare.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Hagberg & Aneborn, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet eller rättelse av personuppgifter kan begäras hos Hagberg & Aneborn. Det går även bra att kontakta Hagberg & Aneborn för ytterligare information om Hagberg & Aneborns behandling av personuppgifter. För det fall en person vars personuppgifter behandlas vill lämna ett klagomål avseende behandlingen av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten som är tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de har samlats in eller på annat sätt behandlats förutsatt att Hagberg & Aneborn inte är rättsligt förpliktat att bevara sådana personuppgifter. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år.

### 3.12 **Erbjudandehandling och anmälningssedel**

Erbjudandehandlingen och en anmälningssedel kommer att finnas tillgängliga på EGs webbplats <https://global.eg.dk/about-eg/mestro-public-offer/>.

### 3.13 **Övrig information**

Hagberg & Aneborn är mottagande institut i samband med Erbjudandet, vilket innebär att Hagberg & Aneborn utför vissa administrativa tjänster avseende Erbjudandet. Detta innebär inte att den som accepterar Erbjudandet ("**Deltagaren**") betraktas som kund hos Hagberg & Aneborn och därmed är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

### 3.14 **Frågor om Erbjudandet**

För mer information om Erbjudandet, se EG:s webbplats <https://global.eg.dk/about-eg/mestro-public-offer/>.

Pressmeddelande  
09 februari 2024 08:30:00 CET



## Uttalande från den oberoende budkommittén i Mestro med anledning av uppköpserbjudandet från EG

Detta uttalande görs av den oberoende budkommittén ("Kommittén") i Mestro AB ("Bolaget" eller "Mestro") i enlighet med punkt II.19 i Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("takeover-reglerna"). Kommittén har enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Mestro att acceptera Erbjudandet (såsom definierat nedan).

### Erbjudandet

Den 9 februari 2024 offentliggjorde EG Sverige AB ("EG") ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i Mestro för 18 SEK kontant per aktie ("Erbjudandet"). Erbjudandet värderar samtliga aktier i Mestro till cirka 184 MSEK (baserat på 10 220 666 aktier i Mestro).

Priset enligt Erbjudandet motsvarar en premie om (t) :

- cirka 82 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 9,87 SEK för aktierna under de 30 senaste handelsdagarna som föregick den 8 februari 2024 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- cirka 84 procent i förhållande till stängningskursen på Nasdaq First North Growth Market den 8 februari 2024 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) om 9,78 SEK för aktierna.

Acceptperioden för Erbjudandet beräknas starta den 13 februari 2024 och avslutas den 4 mars 2024. EG har förbehållit sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet. Fullföljande av Erbjudandet är villkorat bland annat av att erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter erhålls och att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att EG blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Mestro. EG har förbehållit sig rätten att bland annat frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå.

### Den oberoende budkommittén och processen för att utvärdera Erbjudandet

Kommittén består av Anders Palmgren (ordförande) och Mia Batljan. Eftersom styrelseledamöterna Rikard Östberg och Alexandra Kulldorff representerar aktieägare som har åtagit sig att acceptera Erbjudandet (det vill säga RP Ventures AB respektive Aktiebolaget Företagsledare Rego) har de inte deltagit i styrelsens utvärdering av eller beslut i frågor som är relaterade till Erbjudandet.



Kommittén har anlitat Redeye AB som finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Kommittén har även uppdragit åt Svalner Skatt & Transaktion KB ("Svalner") att avge en så kallad fairness opinion om Erbjudandet. Svalners utlåtande biläggs detta pressmeddelande.

Kommitténs uppfattning av Erbjudandet baseras på en bedömning av ett antal faktorer som Kommittén anser vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Mestros nuvarande strategiska och finansiella position, rådande marknadsförhållanden, operationella möjligheter och utmaningar, Bolagets förväntade framtida utveckling och möjligheter och risker relaterat till detta.

I utvärderingen av Erbjudandet har Kommittén analyserat Erbjudandet med hjälp av metoder som normalt används för att utvärdera offentliga erbjudanden avseende listade bolag, däribland Bolagets verksamhet, finansiella historik och finansiella prognoser, intervjuer med medlemmar i ledningen och styrelsen, publika aktiehandelsdata för Bolaget, publika databaser med finansiell information och aktiehandelsdata för jämförbara bolag, transaktioner och annan marknadsdata samt annan information som bedömts relevant.

Efter skriftlig begäran från EG har Kommittén tillåtit EG att granska information för bekräftande ändamål i samband med förberedelserna för Erbjudandet. Den insiderinformation som har delats i samband med granskningen offentliggjordes genom pressmeddelande den 9 februari 2024 av Bolaget.

#### **Den oberoende budkommitténs överväganden och rekommendation**

Kommittén har fullt förtroende för bolagsledningens förmåga att framgångsrikt implementera Mestros aktuella strategi och uppfylla Bolagets finansiella mål. Kommittén noterar de framgångar som Mestro har uppnått hittills men är medvetna om de potentiella risker som är förknippade med detta. Genom en ny strategisk ägare kan Bolaget dra fördel av att vara en del av en större koncern, vilket möjliggör en snabbare expansion och tillväxt.

Kommittén noterar att Erbjudandet innebär en premie om cirka 84 procent i förhållande till stängningskursen för Mestros aktie den 8 februari 2024 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet), en premie om cirka 82 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Mestros aktie under de 30 senaste handelsdagarna innan offentliggörandet av Erbjudandet.

Kommittén konstaterar även att styrelsen avvisat tidigare indikativa bud på Mestro då de inte ansetts återspegla det verkliga värdet på Mestro. Kommittén noterar nu att Erbjudandet om 18 SEK per aktie innebär en mer rättvisande premie och därmed bättre återspeglar det verkliga värdet på Mestro jämfört med tidigare avvisade indikativa bud.

Kommittén har även tagit i beaktande att Bolagets fyra största ägare RP Ventures AB, Aktiebolaget Företagsledare Rego, Magnus Astner och Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB, vilka sammantaget äger cirka 43,2 procent av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget, har ingått åtaganden (så kallade irrevocable undertakings) om att acceptera Erbjudandet på vissa villkor. (2)

Vid sin utvärdering av Erbjudandet har Kommittén beaktat en fairness opinion utfärdad av Svalner enligt vilken Erbjudandet bedöms vara skäligen för Mestros aktieägare ur ett finansiellt perspektiv baserat på de antaganden och överväganden som anges i utlåtandet.

Följaktligen har Kommittén därför enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Mestro att acceptera Erbjudandet.

#### **Effekter för Mestro och dess anställda**

Enligt takeover-reglerna ska styrelsen redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Mestro, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om EG:s strategiska planer för Bolaget och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättning och på de platser där Mestro bedriver sin verksamhet. EG anger följande i sitt pressmeddelande avseende Erbjudandet:

*"Mestro är en ledande leverantör av energiuppföljningssystem i Norden. Kombinationen av Mestro och EG (såsom definierat nedan) innebär en möjlighet att ytterligare stärka denna position genom fortsatt stöd till utvecklingsplaner och tillväxtambitioner, både lokalt och internationellt. Tillsammans med Mestro kan EG hjälpa fastighetsförvaltare, driftpersonal och hyresgäster att inte bara övervaka, analysera och hantera sitt energi- och hållbarhetsarbete, utan även att optimera andra processer relaterade till utveckling och drift av sina anläggningar, inklusive fastighetsförvaltning, hyresförvaltning och arbetsplatsförvaltning, där EG har starka och kompletterande produkter.*

*Kombinationen av Mestro och EG möjliggör fortsatt stöd för att förverkliga utvecklingsplanerna och tillväxtambitioner till förmån för alla intressenter, inklusive anställda, kunder och partners."*

Kommittén utgår från att EG:s beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att ha någon annan uppfattning.

-----

Detta uttalande av den oberoende kommittén regleras av och ska tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Stockholm den 9 februari 2024

Den oberoende budkommittén för Mestro AB

(1) Källa för Mestros aktiekurser: Nasdaq First North Growth Market

(2) Åtagandena är villkorade av att ingen annan part, minst tre bankdagar innan utgången av acceptfristen, tillkännager ett konkurrerande erbjudande till ett pris per aktie som överstiger priset i Erbjudandet med mer än 10 procent, under förutsättning att inte EG, inom fem bankdagar från dagen då det konkurrerande erbjudandet tillkännagavs, tillkännager ett nytt erbjudande till ett pris som är högre än priset i det konkurrerande erbjudandet.

---

## Kontakter

---

Anders Palmgren, ordförande i den oberoende budkommittén för Mestro AB  
Email: [anders.palmgren59@gmail.com](mailto:anders.palmgren59@gmail.com)  
Telefon: +46 73-940 55 71.

## Om Mestro

---

Framtidens fastighetsförvaltning och regulatoriska drivkrafter ställer allt högre krav på hållbara fastigheter. Mestro är ett SaaS-bolag som utvecklar och säljer en molnbaserad plattform som hjälper företag att synliggöra, ta kontroll över och minska sin energianvändning. Kundens energidata samlas in, analyseras och visualiseras i realtid - helt automatiserat. Mestro erbjuder bland annat moduler inom hållbarhetsrapportering, kostnadskontroll och analys. På så sätt kan användaren spara både tid, klimatpåverkan och energikostnader. Eller som Mestro själva säger - "Spend Less Energy".

[www.mestro.com](http://www.mestro.com)

### Certified adviser

Bolagets aktie MESTRO är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market med Redeye AB som Certified Adviser.

*Denna information är sådan information som Mestro är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2024-02-09 08:30 CET.*

## Bifogade filer

---

[Uttalande från den oberoende budkommittén i Mestro med anledning av uppköpserbudandet från EG](#)  
[Svalner Fairness Opinion Mestro \(9 Februari 2024\)](#)

## **5 BESKRIVNING AV MESTRO**

### **5.1 Verksamhetsbeskrivning**

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Mestro. Informationen i denna beskrivning är, om inget annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Mestros hemsida, Mestros årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022 och delårsrapport för perioden januari - december 2023, och har granskats av den Oberoende Budkommittén för Mestro (se avsnitt *”Uttalande från den Oberoende Budkommittén för Mestro”*).

#### **5.1.1 Kort om Mestro**

Mestro har som syfte är att förenkla och skapa översikt över komplicerade insamlingssystem, att säkerställa korrekt data och förse kunder med en bred svit av produkter för minskade utsläpp, kostnadsbesparingar och lägre energianvändning. Genom Mestros mjukvaruplattform kan företag och organisationer snabbt och enkelt komma i gång och spara energi samt minska sina kostnader och sitt klimatavtryck redan från första året som tjänsten implementeras. Mestro förenklar även avsevärt deras kunders arbete med deras hållbarhetsrapporter då Mestro automatiserar betydande delar av datainsamlingen.

Mestro samlar in över 1,1 miljoner energivärden varje dygn och har sedan bolagets start 2005 byggt upp en databas med väldigt stora datamängder. Med hjälp av artificiell intelligens och maskininlärning struktureras och analyseras datan automatiskt för att därefter i realtid presenteras genom lättförståeliga rapporter till Mestros kunder. Genom att ytterligare utnyttja den datamängd som Mestro samlat in, kan Mestro tillhandahålla bättre analyser och prediktiva algoritmer. Detta tillsammans med vidare produktutveckling gör att Mestro i en framtid har möjlighet att möjliggöra en helt automatiserad energiuppföljning av hela fastighetsbestånd. Mestro erbjuder en modulariserad SaaS-tjänst som anpassas efter kundens specifika behov. Mestro erbjuder moduler inom kostnadskontroll, analys och hållbarhetsrapportering. Inom tjänsten kan även rapporter skapas för de certifieringssystem kunden använder för sina fastigheter, exempelvis BREEAM, LEED, och GRESB.

#### **5.1.2 Marknad**

Mestros huvudsakliga verksamhet bedrivs i Sverige. Utöver verksamheten i Sverige har Mestro kunder i Norge, Danmark, Finland, Polen, Nederländerna och Tyskland, och nu med senaste kontrakten även Storbritannien, Irland, Belgien och Österrike. Mestro avser att fortsätta växa i dessa länder såväl som till andra geografiska marknader, primärt i Europa. Mestros marknad i Sverige består av cirka 380 000 kommersiella fastigheter varav Mestro per den 4 april 2023 levererar mätdata från cirka 10 000 av dessa.

### 5.1.3 **Affärsidé**

Mestro hjälper företag att synliggöra, ta kontroll över och minska sin energianvändning och sina utsläpp. Med hjälp av Mestros 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 organisationen, kan nyttja dem och bidra till minskad energianvändning.

### 5.1.4 **Mestros mission**

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

### 5.1.5 **Ytterligare information**

För ytterligare information om Mestro, besök [www.mestro.com](http://www.mestro.com).

## 5.2 **Utvald finansiell information**

Nedanstående information avseende Mestro har hämtats från Mestros reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2021, 2020 såväl som från delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 december 2023. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 december 2023, vilken finns återgiven i sin helhet på sidorna 37 - 56, har inte granskats av Mestros revisor.

Mestros koncernredovisning för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 december 2023 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

## Resultaträkning

<b>Belopp i tusentalskronor, tkr</b>	<b>2022-01-01 2022-12-31</b>	<b>2021-01-01 2021-12-31</b>	<b>2020-01-01 2020-12-31</b>
Nettoomsättning	27 143	20 103	19 045
Aktiverat arbete för egen räkning	1 277	3 605	3 469
Övriga rörelseintäkter	60	58	25
	<b>28 480</b>	<b>23 766</b>	<b>22 539</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Rörelsens kostnader	-1 359	-894	-1 204
Övriga externa kostnader	-11 008	-7 267	-6 181
Personalkostnader	-29 829	-21 263	-19 084
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 866	-2 875	-1 965
Övriga rörelsekostnader	-28	-29	-24
	<b>-46 090</b>	<b>-32 328</b>	<b>-28 458</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-17 610</b>	<b>-8 562</b>	<b>-5 919</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	13	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-128	-99	-65
	<b>-115</b>	<b>-99</b>	<b>-65</b>
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-17 725</b>	<b>-8 661</b>	<b>-5 984</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>-17 725</b>	<b>-8 661</b>	<b>-5 984</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-17 725</b>	<b>-8 661</b>	<b>-5 984</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
Resultat per aktie, kronor (före och efter utspädning)	-1,99	-1,24	-0,89

## Balansräkning

Belopp i tusentalskronor, tkr	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15 990	15 077	13 178
	<b>15 990</b>	<b>15 077</b>	<b>13 178</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	201	147	147
Fordringar hos koncernföretag	410	245	99
	<b>611</b>	<b>391</b>	<b>245</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 601</b>	<b>15 469</b>	<b>13 424</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	6 225	7 444	2 219
Övriga fordringar	65	65	68
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 620	1 110	637
	<b>7 909</b>	<b>8 619</b>	<b>2 924</b>
Kassa och bank	16 008	34 146	7 234
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>23 917</b>	<b>42 765</b>	<b>10 158</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>40 518</b>	<b>58 234</b>	<b>23 582</b>

## Balansräkning

Belopp i tusentalskronor, tkr	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	889	889	678
Fond för utvecklingsutgifter	11 991	11 078	9 177
	<b>12 880</b>	<b>11 967</b>	<b>9 855</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	68 646	68 646	33 950
Balanserad vinst eller förlust	-44 738	-35 165	-27 280
Årets resultat	-17 725	-8 661	-5 984
	<b>6 183</b>	<b>24 819</b>	<b>685</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>19 062</b>	<b>36 787</b>	<b>10 541</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	911	1 446	574
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>911</b>	<b>1 446</b>	<b>574</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	535	1 568	296
Leverantörsskulder	1 179	1 493	459
Aktuella skatteskulder	188	287	208
Övriga skulder	1 634	1 654	1 684
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 009	14 999	9 820
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>20 545</b>	<b>20 001</b>	<b>12 467</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>40 518</b>	<b>58 234</b>	<b>23 582</b>



## Förändringar i eget kapital

Belopp i tusentalskronor, tkr	Aktie- kapital	Ej registrerat aktie- kapital	Fond för utveckling- arbete	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans per 2020-01-01</b>	<b>643</b>	<b>3 510</b>	<b>7 261</b>	<b>30 559</b>	<b>-24 199</b>	<b>-1 222</b>	<b>16 552</b>
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					-1 222	1 222	-
Nyemission 2019	35	-3 510		3 475			-0
Emissionskostnader 2019				-84			-84
Fond för utvecklingsarbete			1 916		-1 916		-
Optioner					57		57
Årets resultat						-5 984	-5 984
<b>Utgående balans per 2020-12-31</b>	<b>678</b>	<b>-</b>	<b>9 177</b>	<b>33 950</b>	<b>-27 280</b>	<b>-5 984</b>	<b>10 541</b>
<b>Ingående balans per 2021-01-01</b>	<b>678</b>	<b>-</b>	<b>9 177</b>	<b>33 950</b>	<b>-27 280</b>	<b>-5 984</b>	<b>10 541</b>
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					-5 984	5 984	
Nyemission 2021	211			39 790			40 001
Emissionskostnader 2021				-5 094			-5 094
Fond för utvecklingsarbete			1 901		-1 901		
Årets resultat						-8 661	-8 661
<b>Utgående balans per 2021-12-31</b>	<b>889</b>	<b>-</b>	<b>11 078</b>	<b>68 646</b>	<b>-35 165</b>	<b>- 8 661</b>	<b>36 787</b>
<b>Ingående balans per 2022-01-01</b>	<b>889</b>	<b>-</b>	<b>11 078</b>	<b>68 646</b>	<b>-35 165</b>	<b>- 8 661</b>	<b>36 787</b>
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					-8 661	8 661	
Fond för utvecklingsarbete			913		-913		
Årets resultat						-17 725	-17 725
<b>Utgående balans per 2022-12-31</b>	<b>889</b>	<b>-</b>	<b>11 991</b>	<b>68 646</b>	<b>-44 738</b>	<b>-17 725</b>	<b>19 062</b>

## Kassaflödesanalys

Belopp i tusentalskronor, tkr	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-17 610	-8 562	-5 919
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Avskrivningar	3 866	2 875	1 965
Erhållen ränta	13	-	-
Erlagd ränta	-128	-99	-65
Betald inkomstskatt	-	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-13 859</b>	<b>-5 786</b>	<b>-4 019</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning rörelsefordringar	710	-5 694	-1 032
Ökning/minskning rörelseskulder	1 577	5 742	3 082
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11 572</b>	<b>-5 738</b>	<b>-1 969</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 779	-4 773	-3 879
Investeringar i dotterföretag	-54	-	-115
Lämnade lån till dotterbolag	-165	-146	-27
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 998</b>	<b>-4 919</b>	<b>-4 021</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	40 000	1 000
Emissionskostnader	-	-4 574	-410
Upptagna lån	-	2 440	-
Amortering av lån	-1 568	-297	-927
<b>Kassaflöde från finansierings-verksamheten</b>	<b>-1 568</b>	<b>37 568</b>	<b>-280</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>-18 139</b>	<b>26 911</b>	<b>-6 270</b>
Likvida medel vid årets början	34 146	7 234	13 504
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>16 008</b>	<b>34 146</b>	<b>7 234</b>

## Flerårsöversikt

<b>Belopp i tusentalskronor, tkr</b>	<b>2022-01-01</b> <b>2022-12-31</b>	<b>2021-01-01</b> <b>2021-12-31</b>	<b>2020-01-01</b> <b>2020-12-31</b>	<b>2019-01-01</b> <b>2019-12-31</b>
<b>RESULTAT</b>				
Nettoomsättning	27 143	20 103	19 045	16 734
Nettoomsättningstillväxt, %	35%	6%	14%	42%
Repetitiva intäkter	21 374	16 582	15 797	13 753
Andel repetitiva intäkter, %	79%	82%	83%	82%
Rörelseresultat	-17 610	-8 562	-5 919	-1 020
EBITDA	-13 744	-5 687	-3 954	1 910
EBITDA-marginal, %	-51%	-28%	-21%	11%
Periodens resultat	-17 725	-8 661	-8 661	-1 222
<b>FINANSIELL STÄLLNING</b>				
Kassa och bank	16 008	34 146	7 234	13 504
Balansomslutning	40 518	58 234	23 582	27 765
Nettoskuld	-14 562	-31 132	-6 364	-11 706
Soliditet (%)	47%	63%	45%	60%
Kassaflöde från löpande verksamhet	-11 572	-5 738	-1 969	2 243
<b>FÖRSÄLJNING OCH KONTRAKTERADE INTÄKTER</b>				
Contracted annual recurring revenue (CARR)	29 178	18 356	15 198	14 732
Tillväxt CARR, %	59%	21%	3%	34%
Churn	386	130	1 512	-
Churn rate, %	2,1%	0,9%	10,3%	0,0%
Nyförsljning	17 058	7 675	5 299	6 783
Tillväxt nyförsljning, %	122%	45%	-22%	-3%
<b>AKTIER*</b>				
Antal utestående aktier	8 887 333	8 887 333	6 782 070	6 431 070
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning)	8 887 330	6 957 508	6 723 570	5 354 229
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning) **	9 487 170	7 557 348	7 323 410	6 431 070
<b>NYCKELTAL PER AKTIE</b>				
Resultat per aktie, kronor***	-1,99	-1,24	-0,89	-0,23
<b>ANSTÄLLDA</b>				
Medelantal anställda	42	38	32	26
Antal anställda vid periodens slut	40	33	29	21

\*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

### 5.3 **Aktiekapital och ägarförhållanden**

#### 5.3.1 **Aktien**

Mestros aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market och handlas under kortnamnet MESTRO med ISIN-kod SE0017071020.

#### 5.3.2 **Aktiekapital**

Mestros registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna Erbjudandehandling till 1 022 066,6 kronor fördelat på totalt 10 220 666 aktier, med ett kvotvärde om 0,1 kronor per aktie. Varje aktie ger rätt till en röst.

Mestro innehar inga egna aktier per dagen för denna Erbjudandehandling.

#### 5.3.3 **Aktieägare**

Baserat på tillgänglig information hämtad per dagen för denna Erbjudandehandling på Mestros hemsida, [www.mestro.com](http://www.mestro.com), uppgick antalet aktieägare i Mestro till cirka 1 300. Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Mestro per 31 december 2023.

<b>Aktieägare</b>	<b>Antal aktier och röster</b>	<b>Andel i aktiekapitalet och röster, %</b>
RP Ventures AB	1 429 140	14,0%
Aktiebolaget Företagsledare Rego	1 200 000	11,7%
Magnus Astner	895 000	8,8%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	894 740	8,8%
ES Aktiehandel AB	666 666	6,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	569 624	5,6%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	393 150	3,8%
Anders Palmgren, privat och via bolag	330 828	3,2%
Johan Stern	200 000	2,0%
Beijer Ventures AB	157 907	1,5%
<i>Övriga aktieägare</i>	<i>3 483 611</i>	<i>34,1%</i>
<b>Totalt</b>	<b>10 220 666</b>	<b>100,0%</b>

#### 5.3.4 **Konvertibler och teckningsoptioner**

Per dagen för denna Erbjudandehandling finns det inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler som berättigar innehavaren till teckning av aktier i Mestro.

#### 5.3.5 **Utdelning**

Till årsstämman 2023 föreslog styrelsen att ingen utdelning skulle göras för räkenskapsåret 2022. I övervägandet om framtida vinstutdelning kommer styrelsen att väga in faktorer som framtida förvärvsmöjligheter, utvecklingsmöjligheter i befintlig verksamhet, Mestros finansiella ställning och övriga faktorer som styrelsen anser vara av betydelse.

#### 5.3.6 **Emissionsbemyndigande**

Vid Mestros årsstämma som hölls den 25 maj 2023, beslöts att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler.

Betalning ska ske kontant eller genom apport, kvittning eller eljest förenas med villkor. Bolagets aktiekapital får ökas med ett belopp motsvarande högst tjugo (20) procent av aktiekapitalet efter sådan(a) emission(er). Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska godtas i situationer då en riktad emission anses mer lämpad för Mestro av tids-, affärs- eller motsvarande skäl samt för att möjliggöra förvärv.

#### 5.3.7 **Aktieägaravtal**

Mestros årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022 innehåller ingen information om befintliga avtal mellan större aktieägare i Mestro eller mellan större aktieägare och Mestro.

#### 5.3.8 **Väsentliga avtal**

Mestros årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022 innehåller ingen information om väsentliga avtal vilka Mestro är part i som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Mestro förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Mestros årsredovisning avseende räkenskapsåret 2022 innehåller vidare ingen information om avtal mellan Mestro och styrelseledamöter eller anställda som fastställer ersättningar om dessa säger upp sig, blir uppsagda utan skälig grund eller om deras anställning/uppdrag upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

## 5.4 **Styrelse, ledningsgrupp och revisor**

### 5.4.1 **Styrelse**

#### 5.4.1.1 *Rikard Östberg*

*Styrelseordförande i Mestro sedan 2021.*

*Styrelseledamot i Mestro sedan 2020.*

**Född:** 1972.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** M.Sc. Business Administration and Financing, Lunds Universitet. MBA-kurser med inriktning mot internationellt ledarskap, University of Technology Sydney, Australien. Högre styrelseutbildning, Styrelseakademien, Stockholm. Rikard har över 25 års erfarenhet från styrelsearbete i bolag verksamma inom en rad olika branscher. Rikard har haft ledande befattningar i ett flertal bolag samt har utöver det erfarenhet från den svenska kapitalmarknaden, genom att ha agerat rådgivare till bolag i samband med börsnoteringar, kapitalanskaffningar, förvärv och försäljning av företag samt andra finansiella transaktioner. 1998 – 2005 arbetade Rikard med corporate finance på H&Q Bank med ansvar för privata och publika transaktioner. 2005 – 2006 var Rikard VD för Catella Media som primärt investerade i bolag inom sektorerna teknologi och media. 2006 var Rikard med och grundade investeringsbolaget RP Ventures AB, med fokus på investeringar i bolag i tidigt skede.

**Övriga väsentliga uppdrag:** VD och styrelseordförande i Rikard Östberg AB och styrelseledamot och partner i RP Ventures AB.

**Aktieinnehav i bolaget (inkl. närståendeinnehav):** 61 000 aktier (privat och via bolag) och 9,53 procent av de 1 429 140 aktier som ägs av RP Ventures AB.

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, men inte i förhållande till större aktieägare.

#### 5.4.1.2 *Mia Batljan*

*Styrelseledamot i Mestro sedan 2022.*

**Född:** 1992.

**Utbildning och erfarenhet:** M.Sc Finance, B.Sc. Business Administration & Economics samt B.Sc. Information Technology från Stockholms Universitet. Mia har under sin karriär arbetat inom Equity Sales på Nordea Markets, som Finansanalytiker på Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB och som managementkonsult för Deloitte

AB. Idag arbetar Mia Batljan med finansiering i Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB, där hon bl.a. deltagit vid förvärven av Hemfosa, Offentliga Hus samt Amasten.

**Övriga väsentliga uppdrag:** Styrelseledamot i Ilija Batljan Invest AB (publ.), Eniro Group AB, Hexicon AB, och Health Runner AB.

**Aktieinnehav i bolaget (inkl. närståendeinnehav):** 13 167 aktier.

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare (representerar Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB:s 894 740 aktier).

#### 5.4.1.3 *Alexandra Kulldorff*

*Styrelseledamot sedan 2018.*

**Född:** 1987.

**Utbildning och erfarenhet:** M.Sc i Industriell Ekonomi vid Kungliga Tekniska Högskolan, samt styrelseutbildning hos Michaël Berglund, Stockholm. Alexandra Kulldorff är erfaren inom affärsstrategi och bolagsutveckling och har arbetat som managementkonsult i 10 års tid. Utöver detta har Alexandra erfarenhet av styrelsearbete och har suttit med i flertalet styrelser. Hon har även arbetat med miljö- och hållbarhetsfrågor både vid start-ups och som en Associate Partner vid Material Economics.

**Övriga väsentliga uppdrag:** Kpnsult och investerare inom hållbarhet fid Aktiebolaget Företagsledare Rego. Styrelseledamot i REGO Group AB, Aktiebolaget Företagsledare Rego, Selahatin AB och Steamex Group Sverige AB.

**Aktieinnehav i bolaget (inkl. närståendeinnehav):** 50% av 1 200 000 aktier (ägs genom Aktiebolaget Företagsledare Rego).

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare.

#### 5.4.1.4 *Anders Palmgren*

*Styrelseledamot sedan 2012.*

**Född:** 1959.

**Utbildning och erfarenhet:** Juristexamen, Lunds universitet. Tidigare partner och medgrundare av Genesta Property Nordic AB. Mellan 2007 och 2014 arbetade Anders Palmgren på finans-koncernen Catella AB, de två sista åren som medlem av

koncernledningen och ansvarig för en verksamhet med närvaro i 11 länder och cirka 225 anställda. Andra positioner inom Catella innefattade VD på Catella Markets AB. Anders Palmgren har också varit VD för Colliers International AB.

**Övriga väsentliga uppdrag:** Senior rådgivare vid Rothschild & Co., styrelseledamot i TEAL Capital AB. VD och styrelseledamot i AYP Consulting AB.

**Aktieinnehav i bolaget (inkl. närståendeinnehav):** 330 828 aktier (ägs genom AYP Consulting AB, 313 151 och privat, 17 677).

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

#### 5.4.2 **Ledning**

##### 5.4.2.1 *Kristin Berg*

*Verkställande direktör sedan 2022.*

**Född:** 1975.

**Utbildning och erfarenhet:** Kristin Berg har 25 års erfarenhet från ledande befattningar inom tech, retail samt fastighetsbranschen. I roller som försäljningschef, konsultchef, produktchef, partnerchef samt VD har Kristin drivit affärsutvecklingen hos bl.a. Visma, Lexmark, Teknikkvinnor samt FAST2. Kristin har arbetat i internationella bolag, nordiska koncerner samt svenska bolag.

**Övriga väsentliga uppdrag:** Styrelseledamot i Pepp. Rådgivare för Wisory samt rådgivare för Gokind AB. Mentor i ChapterX.

**Innehav:** 60 509 aktier.

##### 5.4.2.2 *Jenny Björk*

*CFO sedan 2020.*

**Född:** 1979

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



**Övriga pågående uppdrag:** -.

**Innehav:** 5 300 aktier.

5.4.2.3 *Magnus Astner*

*Grundare och anställd sedan 2010. CTO sedan 2020.*

**Född:** 1974.

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

**Övriga pågående uppdrag:** -.

**Innehav:** 895 000 aktier.

5.4.2.4 *Ellen Zetterberg Westerlund*

*CBO sedan 2023.*

**Född:** 1992.

**Utbildning och erfarenhet:** Högskoleingenjör i maskinteknik, Tekniska högskolan vid Linköpings universitet. Ellen Zetterberg Westerlund har varit en del av Mestros ledningsgrupp sedan 2019. Ellen kommer senast från rollen som COO och är idag Chief Business Officer med fokus på bolagets produkt- och affärsutveckling.

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

**Innehav:** 1 140 aktier.

5.4.2.5 *Tobias Malm*

*CCO sedan 2022.*

**Född:** 1976.

**Utbildning och erfarenhet:** Tobias Malm har 20 års erfarenhet från roller inom kvalitetssäkring, avtalshantering, produktleverans och datasäkerhet. Tobias kommer senast från fastighetssystemet FAST2 och har sedan tidigare arbetat inom Visma samt West International. Tobias har erfarenhet av bl.a. ramavtalshantering, GDPR, myndighetskontakt samt upprättande av styrdokument och processhantering.

**Övriga pågående uppdrag:** -.

**Innehav:** -.

5.4.2.6 *Kristoffer Paldeak*

*CMO sedan 2023.*

**Född:** 1993.

**Utbildning och erfarenhet:** Kandidatexamen inom Medie- och Kommunikationsvetenskap från Göteborgs Universitet samt fristående kurser inom marknadsföringspsykologi, strategisk kommunikation och fotografi vid bl.a. Goldsmith's University of London samt Lunds Universitet. Kristoffer Paldeak har arbetat på Mestro sedan 2020 och har en bakgrund inom digital marknadsföring, PR, event och employer branding från Nordic Choice Hotels.

**Övriga pågående uppdrag:** -.

**Innehav:** 2 232 aktier.

5.4.3 **Revisor**

Vid Mestros årsstämma den 25 maj 2023 omvaldes revisionsbyrån Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) för tiden intill slutet av nästa årsstämma till Mestros revisor. Auktoriserad revisor Lars Kylberg är huvudansvarig revisor.

5.4.4 **Övrigt**

Årsredovisningen avseende räkenskapsåret 2022 anger att Mestro inte har ingått avtal med verkställande direktör eller någon av övriga ledande befattningshavare som ger denne eller dessa rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutas.

5.5 **Mestros bolagsordning**

**Bolagsordning för Mestro AB (org. nr 556679-4649)**

§1 Firma

Aktiebolagets firma är Mestro AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

§3 Verksamhet

Aktiebolagets verksamhet ska vara att bedriva konsult- och utvecklingsverksamhet inom data och förvalta värdepapper och egendom samt idka därmed förenlig verksamhet.

#### **§4 Aktiekapital**

Aktiekapitalet ska vara lägst 650 000 kronor och högst 2 600 000 kronor.

#### **§5 Antal aktier**

Antalet aktier ska vara lägst 6 500 000 och högst 26 000 000 stycken.

#### **§6 Styrelse**

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 styrelseledamöter med lägst 0 och högst 6 styrelsesuppleanter.

#### **§7 Revisorer**

Bolaget ska ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

#### **§8 Kallelse till bolagsstämma**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som deltar i förhandlingarna vid bolagsstämma ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

#### **§9 Ärenden på bolagsstämma**

Vid årsstämman ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av en (1) eller två (2) justeringspersoner;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;

10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer;
12. Val av styrelseledamöter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter; samt
13. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

#### **§10 Fullmaktsinsamling och poströstning**

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen. Styrelsen får även, inför en bolagsstämma, besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 a § andra stycket aktiebolagslagen.

#### **§11 Räkenskapsår**

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

#### **§12 Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.



# MESTRO BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2023

Delårsrapport Q4 samt **Helår** | Januari-december 2023



# Sammanfattning

## Fjärde kvartalet 1 oktober – 31 december 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 9 527 (8 558) tkr, en ökning med 11 (48) procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till -2 414 (-4 191) tkr.
- EBITDA uppgick till -1 288 (-3 050) tkr.
- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -2 918 (-4 207) tkr och resultat per aktie uppgick till -0,29 (-0,47) kronor. Resultatet har förbättrats med 31 procent jämfört med föregående år.
- Likvida medel uppgick per 31 december 2023 till 18 566 (16 008) tkr.
- Contracted annual recurring revenue (CARR) uppgick till 32 815 tkr per 31 december 2023, en ökning med 12 procent sedan samma period föregående år.
- Churn, det vill säga värdet av förlorade kundkontrakt, uppgick under fjärde kvartalet till 83 (51) tkr vilket motsvarar en churn rate på 0,3 (0,3) procent.
- Nyförsäljningen under kvartalet uppgick till 3 260 (5 604) tkr, en förändring med -42 (88) procent jämfört med samma period föregående år.

## Helår 1 januari – 31 december 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 34 368 (27 143) tkr, en ökning med 27 (35) procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till -14 068 (-17 610) tkr.
- EBITDA uppgick till -9 589 (-13 744) tkr.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -14 649 (-17 725) tkr och resultat per aktie uppgick till -1,57 (-1,99) kronor. Resultatet har förbättrats med 17 procent jämfört med föregående år.
- Likvida medel uppgick per 31 december 2023 till 18 566 (16 008) tkr.
- Contracted annual recurring revenue (CARR) uppgick till 32 815 tkr per 31 december 2023, en ökning med 12 procent sedan samma period föregående år.
- Churn, det vill säga värdet av förlorade kundkontrakt, uppgick under helåret 2023 till 963 (386) tkr vilket motsvarar en churn rate på 3,3 (2,1) procent.
- Nyförsäljningen under 2023 uppgick till 10 690 (17 058) tkr, en förändring med -37 (122) procent jämfört med samma period föregående år.
- I september 2023 genomfördes en nyemission som tillförde Bolaget 11 186 tkr efter emissionskostnader. Antal aktier efter nyemission uppgår till 10 220 666.

## Viktiga händelser under och efter fjärde kvartalet

- Den 9 oktober 2023 kunde Mestro meddela att Bolaget ingått partnerskap med fastighetsförvaltningsbolaget SBC för att leverera insamling, visualisering och rapportering av energi- och hållbarhetsdata. SBC, en av Sveriges största förvaltare av bostadsrättsföreningar, kommer att paketera Mestros data med energirådgivning och sälja tjänsten under namnet "Energikollen" till sina 4 600 kunder.
- I oktober 2023 utsågs Mestro till klimatpartner för konferensen CREtech Climate Global Leadership Summit som gick av stapeln den 23-25 oktober 2023 på Grand Hotel i Stockholm. Syftet var att samla internationella beslutsfattare för att låta de ta del av de insikter, kunskaper och erfarenheter som gör Stockholm till en stad i framkant när det gäller klimatsmarta städer.
- Den 21 november 2023 meddelade Bolaget att man börjar erbjuda strategisk hållbarhetsrådgivning. Den nya tjänsten kommer av det ökade behovet från marknaden att kartlägga samt lansera initiativ för att uppnå de regulatoriska krav som ställs på fastigheters hållbarhet från EU. Erbjudandet kommer att levereras av Bolaget i nära samarbete med välkända partnerbolag.
- Mestro ingick i januari 2024 ett samarbete med Center for International Business Education and Research vid George Washington University ("GW-CIBER") i Washington, D.C. Bolaget kommer att delta som partnerbolag i en kurs vid fakulteten under våren med syftet att studenterna vid kursen ska få presentera en skraddarsydd expensionsplan för den amerikanska marknaden.
- I januari 2024 meddelade Mestro även att Bolaget breddar sitt kunderbjudande genom att addera tjänsten "Data-as-a-Service", en komplett paketering av mjukvara och hårdvara för datainsamling som prenumerationstjänst. Utvecklingen av erbjudandet ämnar möta marknadens behov och har möjlighet att fördubbla Bolagets abonnemangsinktækt per fastighet hos de kunder som väljer att implementera den nya lösningen. Erbjudandet kommer att levereras av Bolaget i nära samarbete med ett välrenommerat partnerbolag.



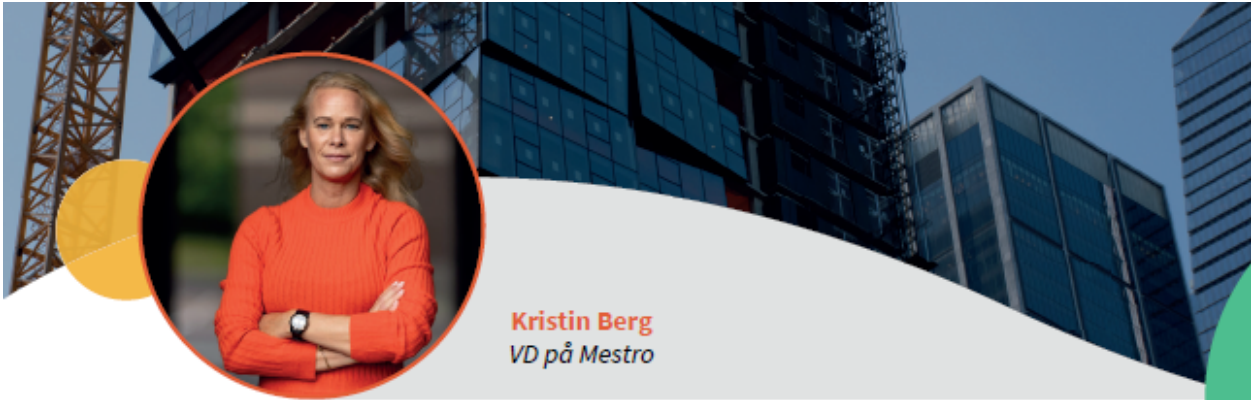
## Sammanfattning (forts.)

### Resultatutveckling i sammandrag

För nyckeltalsdefinitioner, se sidan 20.

Belopp i tusentals kronor, tkr	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Nettoomsättning	9 527	8 558	34 368	27 143
Nettoomsättningstillväxt, %	11%	48%	27%	35%
Rörelseresultat	-2 414	-4 191	-14 068	-17 610
EBITDA	-1 288	-3 050	-9 589	-13 744
EBITDA-marginal, %	-14%	-36%	-28%	-51%
Periodens resultat	-2 918	-4 207	-14 649	-17 725
Kassa och bank	18 566	16 008	18 566	16 008
Kassaflöde från löpande verksamhet	225	-1 449	-5 925	-11 572
Totalt kassaflöde	-784	-2 199	2 559	-18 139
Andel repetitiva intäkter	87%	67%	87%	79%
Contracted annual recurring revenue (CARR)	32 815	29 178	32 815	29 178
Tillväxt CARR, %	12%	59%	12%	59%
Churn	83	51	963	388
Churn rate, %	0,3%	0,3%	3,3%	2,1%
Nyförsljning	3 260	5 604	10 690	17 058
Tillväxt nyförsljning, %	-42%	88%	-37%	122%





**Kristin Berg**  
VD på Mestro

## VD har ordet

### - Mestro utvecklas fortsatt starkt trots sämre tider

2023 var för många branscher och företag ett extraordinärt år. Kostnadstrycket var fortsatt högt samtidigt som räntorna steg mycket kraftigt. Det var helt enkelt en så kallad "perfekt storm" av inflation och lågkonjunktur som påverkade inte minst fastighetsbranschen. Precis som finansbranschen ser tillbaka på 2008 som ett krisande år, tror jag att samtliga som verkar inom den svenska fastighetsbranschen kommer att se tillbaka på 2023 som ett oerhört tufft år. Men trots oroliga tider togs flera steg i rätt riktning när det kommer till klimatfrågorna. Mitt i allt detta fortsatte Mestro att visa styrka, med en omsättningstillväxt om 27% gentemot föregående år.

Mestros primära målgrupp är fastighetsägare och fastighetsförvaltare – vilka har påverkats markant av det rådande marknadsläget, där många organisationer tvingats till drastiska åtgärder för att sänka sina kostnader. I ljuset av detta ser vi att Mestros produkter och tjänster står sig starkt och är en väsentlig samt oftast nödvändig del av fastighetsbranschens verktygsflora. Under det fjärde kvartalet 2023 uppgick Mestros churn rate (uppsagda kontrakt) till 0,3% samt på helåret till 3,3%. I jämförelse med churn rate under 2022, som låg på 2,1% på helåret, ser vi att denna ökning är mycket blygsam med tanke på det stålbad som fastighetsbranschen genomgått under det senaste året. Jag är nöjd och stolt över att kunna säga att Mestro fortsätter att vara en produkt som stödjer fastighetsägare även i dessa svåra tider.

Vi gick in i 2023 med samma fokus som vi hade året innan; att fortsätta effektivisera organisationen, dess roller och processer. Fortsatt omsättningsökning och effektiviseringar har lett till att Mestro har kunnat förbättra resultat och kassaflöde under 2023. Under 2024 förväntas omvärlden stabilisera sig och skulle vi se de räntesänkningar och den minskade inflation som förutspås av marknaden, är Mestro rätt positionerat för att fortsatt öka sin nyförsäljning och därmed uppnå positivt kassaflöde på helårsbasis för 2024.

#### **Omsättningstillväxt och fortsatt förbättrat resultat trots oroligt klimat**

Under 2023 uppgick omsättningen till totalt 34,4 mkr, vilket innebär en ökning om 27% gentemot föregående år. Den fort-

sätta tillväxten, trots rådande marknadsläge, visar att Mestro har en konkurrenskraftig och aktuell produkt.

Mestros resultat efter skatt uppgick under fjärde kvartalet till -2,9 (-4,2) mkr, vilket är en förbättring med 31 procent jämfört med samma period föregående år. För helåret landade resultatet efter skatt på -14,6 mkr, vilket är en förbättring med 17% jämfört med 2022 års resultat om -17,7 mkr. Värt att notera är att resultatet efter skatt även förbättrats löpande under 2023; under andra halvåret 2023 (juli – december) uppgick det till -4,9 mkr, att jämföras med ca -9,7 mkr första halvåret 2023 (januari – juni). Vår bedömning är att resultatet kommer att fortsätta förbättras löpande framåt tack vare genomförda kostnadseffektiviseringar i kombination med att intäkterna fortsätter öka i takt med att vi börjar intäktsföra redan insälda abonnemang samt välkomnar ytterligare nya kunder.

Kassaflödet under 2023 uppgick till 2,5 mkr. I denna ökning ingår effekterna hänförliga till den nyemission som gjordes i september 2023 om 11,2 mkr, netto efter emissionskostnader. Kassaflödet 2023, justerat för emissionen, landar på -8,6 mkr, vilket är en stor förbättring jämfört med 2022 då kassaflödet uppgick till -18,1 mkr.

Som nämnts tidigare så är denna förbättring hänförlig till såväl omsättningsökningen som ett löpande arbete vad gäller effektiviseringar av interna processer. Mestros utgående kassa per 31 december 2023 uppgick till 18,5 mkr. Obetalda förfallna kundfordringar uppgick till 0,7 mkr, varav samtliga har betalats in under januari 2024. Per den 31 januari 2024 uppgick kassan till 23,2 mkr, vilket är en ökning med 4,7 mkr jämfört med månaden innan.

Nyförsäljningen 2023 uppgick till 10,7 mkr, vilket är en minskning med 37% gentemot föregående år. Under det fjärde kvartalet hade Mestro en nyförsäljning om 3,3 mkr, vilket är en minskning med 42% jämfört med det fjärde kvartalet 2022. Mestro bedömer att den minskade försäljningstillväxten går att härleda till den osäkerhet som rådde i fastighetsbranschen under 2023, vilket resulterade i att kundernas beslutsprocesser var längre än tidigare. Vi har nu sett tecken på att kundernas beslutsprocesser börjat normaliseras, vilket i kombination





med den underliggande marknadstrenden om ett grönt och digitaliserat skifte kommer att fortsätta driva utvecklingen, där Mestros produkter fortsatt kommer att vara högst relevanta och nödvändiga för våra kunder.

Mestros CARR (kontrakterade abonnemangsinträder) uppgick per den 31 december till 32,8 mkr, vilket innebär att Mestros CARR fortsatte att öka med 12% jämfört med föregående år – trots det tuffa marknadsläget. Churn under 2023 uppgick till 0,9 mkr, vilket som nämnts ovan, motsvarar en churn rate om 3,3%. Under 2022 uppgick churn rate till 2,1%. Fjärde kvartalets churn uppgick till 0,08 mkr, vilket motsvarar 0,3% i churn rate och ligger i linje med fjärde kvartalet 2022. Som vi nämnt tidigare anser vi att 2023 års churn är låg med tanke på rådande marknadsläge under året som gick.

#### Breddar erbjudandet med fördubblad intäktpotential

Efter periodens slut i januari meddelade Mestro att vi breddar vårt kunderbjudande genom att införa "Data-as-a-Service" - en komplett paketslösning av mjuk- och hårdvara för datainsamling. Tjänsten möjliggör för fastighetsägare, oavsett byggnadsår eller geografisk placering, att få tillgång till affärskritisk data för drifts- och investeringsbeslut. Paketet omfattar installation, underhåll av hårdvara samt omfattande datainsamling med efterföljande dataverifiering och kvalitetskontroll. Mestro ser detta erbjudande som mycket viktigt för sin expansionsresa till nya marknader, särskilt där den tekniska infrastrukturen är bristfällig. Utvecklingen syftar till att möta marknadens behov och har potential att fördubbla abonnemangsinträden per fastighet för de kunder som väljer den nya lösningen. Tjänsten kommer att tillhandahållas i samarbete med ett välrenommerat partnerbolag.

Mestro har sedan 2005 samlat in och kvalitetssäkrat data och kommer även framöver, parallellt med det nya erbjudandet, att erbjuda klassisk datainsamling från fastighetsägarers nätbolag och undermålersystem under namnet "Mestro Collect".

#### Året vi gick in på fler nya marknader och segment

I slutet av det fjärde kvartalet expanderade Mestro inom segmentet säkerhetsklassade industrifastigheter. Strax före jul hade Mestro nöjet att välkomna en ny kund med stor dignitet, vars svenska industrifastigheter uppgår till nästan 1 miljon kvadratmeter. Denna kund blir Mestros andra inom segmentet säkerhetsklassade industrifastigheter. Vi ser att denna addering till Mestros portfölj av kunder understryker att vi klarar att leverera våra tjänster till många olika typer av fastighetsägare, så även de som har höga säkerhetskrav på lagring och anonymisering av data.

Ytterligare en milstolpe från 2023 är avtalet med hotellfastighetsägaren Pandox. Som tidigare meddelat ingick Mestro och Pandox ett kontrakt i juni och med denna affär gick Mestro in på fyra nya marknader; Storbritannien, Irland, Österrike och Belgien. Då Mestro nu adderat den nya tjänsten Data-as-a-Service till vårt erbjudande ser vi positivt på att de kommande åren kunna göra fler, liknande resor med kunder som har en multinationell portfölj, där bristfällig hårdvara tidigare varit ett hinder för att koppla upp portföljen till en och samma plattform.

Andra kundkontrakt som under året bidragit till att befästa Mestros position på marknaden återfinns bl.a. Bonnier Fastigheter med sina prominenta byggnader i Stockholms innerstad, Genestas portfölj av kontor- och logistikfastigheter, Chalmers

Studentbostäder som huserar morgondagens ledare inom fastighetsbranschen och det fondägande bolaget Slättö Förvaltning, som med Mestros tjänster tar sin hållbarhetsrapportering till nya nivåer.

Inför 2024 kommer Mestro att fokusera på att stärka sin närvaro på den svenska och nordiska fastighetsmarknaden, med särskild tonvikt på den offentliga sektorn som oftast står för långa avtal. Trots att kommunala, regionala och statligt ägda bolag idag endast utgör en liten del av Mestros kundbas förväntas aktiviteten från denna sektor öka i takt med att fler regulatoriska krav implementeras. För att stödja detta skifte och för att marknadsföra Bolaget som en ledande aktör inom detta område, publicerade Mestro en kostnadsfri pdf-guide med titeln "Offentlig Upphandling av Energiuppföljningssystem" under 2023. Denna guide syftar till att hjälpa kommunala och statliga bolag i deras upphandlingar.

#### Framtidsspaning – ljusglimtar runt hörnet

När det kommer till den privata delen av fastighetsbranschen så har den påverkats starkt av det senaste årets makroekonomiska förändringar. Riksbanken gjorde en kraftig justering av styrräntan från 0% till 4% på drygt ett år, vilket, tillsammans med marknadens illikviditet och bankernas försiktighet, chockade den privata fastighetsmarknaden. Sentimentet sjönk till botten under oktober 2023, med fokus på kapitalkostnad och tillgångar för fastighetsbolagsledning.

Men med långa räntor som sjönk till följd av inflationsbekämpningen, har sentimentet stärkts. Carnegie Real Estate Index har stigit nästan 40% sedan oktober, samtidigt som den svenska 10-åriga swapsatsen har minskat med över 100bp. Vissa bedömare förutspår att Riksbanken kan sänka styrräntan i maj och ytterligare tre gånger under året. Ett tecken på normalisering är att kapitalmarknaden öppnade upp igen under december 2023 och januari 2024, för företag med såväl Investment Grade-rating som High Yield-rating. Flera bolag, som exempelvis Balder, Fabega och Corem, har nyligen emitterat nya obligationer - något som inte setts på två år. Även om vissa fastighetsbolag fortfarande behöver anpassa sig, är vi övertygade om att sektorn överlag kommer att återgå till normala mönster och att handlingskraften ökar.

Samtidigt ökar de regulatoriska kraven från EU när det gäller bolagens hållbarhetsrapportering. Det nya rapporteringsdirektivet CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) kommer att implementeras gradvis, men redan under 2024 förväntas över 10 000 europeiska företag omfattas av den nya standarden, inför rapporteringen i början av 2025. Detta förväntas stärka den redan existerande marknadstrenden och ytterligare påskynda tillväxten för EMS-tjänster likt Mestros. Att behovet är stort och marknaden långt ifrån mättad vet vi – Mestro tror starkt på 2024 och med strategin att ytterligare bearbeta offentlig sektor samt privata ägare i andra nordiska länder än Sverige, ser vi att vi ska kunna lyckas.

2024 – ett avgörande år för hållbarheten som vi alla ser fram emot.

Bästa hälsningar,  
Kristin Berg, VD på Mestro



## Kort om Mestro

### AFFÄRSIDÉ

Mestro hjälper företag att synliggöra, ta kontroll över och minska sin energianvändning och sina utsläpp. Med hjälp av Bolagets produktivitetsindex 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.

### AFFÄRSMODELL

Mestro samlar in 1,1 miljoner energivärden varje dygn och har sedan bolagets start 2005 byggt upp en databas med väldigt stora datamängder. Med hjälp av artificiell intelligens och maskininlärning struktureras och analyseras datan automatiskt för att därefter i realtid presenteras genom lättförståeliga rapporter till Mestros kunder. Genom att ytterligare utnyttja den datamängd som Bolaget samlat in, kan Mestro tillhandahålla bättre analyser och prediktiva algoritmer. Detta tillsammans med vidare produktutveckling gör att Mestro i en framtid har möjlighet att möjliggöra en helt automatiserad energioptimering av hela fastighetsbestånd. För fastighetsägarna skulle detta innebära att deras fastigheter hela tiden optimeras av en algoritm som löpande tar hänsyn till en stor mängd parametrar som historik, väderprognoser, jämförbara fastigheter, etc.

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

Affärsmodellen inbegriper intäkter från abonnemang, uppsättning/implementering samt tillhörande tjänster. Intäkterna består främst av de årliga abonnemangen kopplade till Mestros plattform (SaaS-intäkter). Abonnemangen löper vanligtvis på tolv månader och faktureras i förskott och står generellt sett för drygt 80 procent av nettoomsättningen. Övriga tjänsteintäkter innefattar bland annat konsult- och utbildningstjänster som normalt sett tillhandahålls på lö-

pande räkning. I dagsläget står inte övriga tjänsteintäkter för en väsentlig del av nettoomsättningen. Tillväxten av tjänsteintäkter växer generellt sett proportionerligt med abonnemangsintäkterna. Bolaget bedömer att det finns en möjlighet att med begränsad insats kunna utöka tjänsteintäkterna, utan att minska fokus på abonnemangsintäkterna.

Mestros typkund innehar ett abonnemang för tillgång till Mestros mjukvaruplattform samt för inhämtning av mätdata. Prismodellen baseras främst på både antal mätare och antal fastigheter eller antal kvadratmeter – beroende på hur kundens fastighetsbestånd ser ut. Många kunder abonnerar även på en eller flera av de rapporter som Mestro erbjuder och priset på dessa styrs främst av antalet rapporter, men är ibland även beroende av antalet fastigheter.

Direktförsäljning är den främsta försäljningskanalen för Mestros produkter. Mestro bearbetar potentiella kunder genom annonsering i digitala kanaler, pressmedverkan samt arrangerande av events. En betydande del sker också genom rekommendationer från befintliga kunder. När befintliga kunder utökar sitt fastighetsbestånd och/eller efterfrågar nya produkter växer Mestro dessutom tillsammans med kunden.

### MARKNADER

Bolagets huvudsakliga verksamhet bedrivs i Sverige. Utöver verksamheten i Sverige har bolaget kunder i Norge, Danmark, Finland, Polen, Nederländerna, Tyskland och nu med senaste kontrakten även Storbritannien, Irland, Belgien och Österrike. Bolaget skall fortsätta växa i dessa länder såväl som till andra geografiska marknader, primärt i Europa.



## Kort om Mestro (forts)

### STRATEGI

Mestro är redan idag en av de ledande aktörerna inom energiuppföljning 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 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 europeiska 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 produkt erbjudanden samt geografisk expansion tillsammans med kunderna.

#### *Tillgodose ökade och nya behov drivna av lagstiftning*

Rapporteringsstandarder inom fastighetsbranschen som BREEAM, LEED och GRESB är under stark frammarsch. Tillsammans med ny lagstiftning såsom EU:s taxonomi för hållbara investeringar, innebär detta nya och förändrade kundbehov. Mestro utvecklar kontinuerligt sitt produktutbud, så att det tillgodoser både nuvarande och potentiellt nya kund-

behov 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 "Energ i fastigheter" där bolaget analyserar hur fastighetsdrift utvecklas över tid.

#### *Fortsatt utveckling av plattformen och nya produkter*

Mestro har kontinuerligt investerat i utvecklingen av plattformen och framtagandet av nya produkter utifrån kundernas behov. Bolaget tillhandahåller idag rapporter som använder artificiell intelligens och maskininläring. Dessa algoritmer kommer de närmsta åren att vidareutvecklas till att bli än mer avancerade, vilket bedöms öka kundvärdet ytterligare.

#### *Breddning av kunderbidande 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 produkt erbjudandet, utöka kompetensen och resurser i Bolaget, växa på befintliga och nya marknader samt att bredda kundbasen för att möjliggöra korsförsäljning.



## Förvaltning och finansiell översikt

Jämförelser inom parentes motsvarar föregående år om inget annat anges. Belopp i löpande text redovisas i tusentals kronor, tkr, om inte annat anges. Gjorda avrundningar kan i vissa fall medföra att delbelopp inte summerar till totaler.

### BOLAGSINFORMATION

Mestro AB ("Bolaget", "Mestro") är ett svenskt aktieföretag bildat 2005 och lyder under Aktieföretagslagen (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 HÄNDELSE UNDER RAPPORTPERIODEN (KVARTALET)

#### Partnerskap med SBC

Den 9 oktober 2023 kunde Mestro meddela att Bolaget ingått partnerskap med fastighetsförvaltningsbolaget SBC för att leverera insamling, visualisering och rapportering av energi- och hållbarhetsdata. SBC, en av Sveriges största förvaltare av bostadsrättsföreningar, kommer att paketera Mestros data med energirådgivning och sälja tjänsten under namnet "Energikollen" till sina 4 600 kunder.

#### Mestro blir partner till CREtech - världskänd klimatkonferens kommer till Stockholm

I oktober utsågs Mestro till klimatpartner för konferensen CREtech Climate Global Leadership Summit som gick av stapeln den 23-25 oktober på Grand Hotel i Stockholm. CREtech är ett av världens största nätverk för innovatörer inom fastighetssektorn och har arrangerat mässor i städer som New York, London och San Diego. Organisationen valde att förlägga sin konferens CREtech Global Leadership Summit till Stockholm, för att samla internationella ledare inom hållbarhets- och fastighetssektorn och låta dem ta del av teknologin och kompetensen som gjort att Stockholm ligger i framkant när det gäller klimatsmarta städer. I samband med detta gick Mestro in som klimatpartner till konferensen, vilket gav Bolaget möjlighet till branding, att bjuda in utvalda kunder samt en programpunkt i programmet.

#### Mestro lanserar strategisk hållbarhetsrådgivning

Den 21 november meddelade Bolaget att man börjar erbjuda strategisk hållbarhetsrådgivning.



Den nya tjänsten kommer av det ökade behovet från marknaden att kartlägga samt lansera initiativ för att uppnå de regulatoriska krav som ställs på fastigheters hållbarhet från EU. Erbjudandet kommer att levereras av Bolaget i nära samarbete med välkända partnerbolag.

### VIKTIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

#### Samarbete med George Washington University

Mestro ingick i januari ett samarbete med Center for International Business Education and Research vid George Washington University ("GW-CIBER") i Washington, D.C. Bolaget kommer att delta som partnerbolag i en kurs vid fakulteten under våren med syftet att studenterna vid kursen ska få presentera en skräddarsydd expensionsplan för den amerikanska marknaden.

#### Mestro breddar erbjudandet med tjänsten "Data-as-a-Service"

I januari 2024 meddelade Mestro att Bolaget breddar sitt kunderbjudande genom att addera tjänsten "Data-as-a-Service", en komplett paketering av mjukvara och hårdvara för datainsamling som prenumerations-tjänst. Utvecklingen av erbjudandet ämnar möta marknadens behov och har möjlighet att fördubbla Bolagets abonnemangstäckning per fastighet hos de kunder som väljer att implementera den nya lösningen. Erbjudandet kommer att levereras av Bolaget i nära samarbete med ett värenummerat partnerbolag.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTVECKLING

#### Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet 2023 ("kvartalet") till 9 527 (8 558) tkr, vilket motsvarar en ökning om 11 (48) procent sedan föregående år. För kommentarer kring nettoomsättning, se rubriken *Kommentarer till väsentliga nyckeltal*.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick under kvartalet till 559 (45) tkr och avser internt utvecklingsarbete. En del av utvecklingsarbetet av Bolagets mjukvara har, under ledning av Bolagets personal, även utförts av externa konsulter och ingår därför inte i resultatposten aktiverat arbete för egen räkning.

De övriga externa kostnaderna uppgår till -2 567 (-2 561) tkr, vilket är på samma nivå som föregående år. Jämfört med tredje kvartalet har kostnaderna ökat något, vilket beror på att marknadsföringskostnaderna tenderar att vara lägre under tredje kvartalet som består av två sommarmånader utan större aktivitet vad gäller marknadsföring. I övrigt har de flesta andra kostnader minskat sedan föregående kvartal.

Personalkostnaderna uppgår till -8 228 (-8 448) tkr och har därmed minskat med 3 procent jämfört med samma period föregående år.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTVECKLING (FORTS.)

### Fjärde kvartalet (forts.)

Avskrivningar uppgår till -1 126 (-1 141) tkr och ligger på samma nivå som föregående år.

Under fjärde kvartalet 2023 omvandlade Bolaget sina fordringar på dotterbolag till aktieägartillskott och skrev samtidigt ner andelar i dotterbolag med motsvarande värde. Nedskrivningen uppgick till -612 tkr.

Räntekostnader hänförliga till externa lån uppgick till -22 (-29) tkr. Räntekostnaderna har minskat vilket förklaras av att ett banklån amorterades till fullo under fjärde kvartalet 2022.

Periodens resultat uppgick till -2 918 (-4 207) tkr. Det negativa resultatet är fortfarande förväntat baserat på de tillväxtingsatsningar som gjorts under de senaste två åren.

### Helåret januari-december

Nettoomsättningen uppgick under helåret 2023 till 34 368 (27 143) tkr, vilket motsvarar en ökning om 27 (35) procent sedan föregående år. För kommentarer kring nettoomsättning, se rubriken *Kommentarer till väsentliga nyckeltal*.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick under 2023 till 1 282 (1 277) tkr. Det aktiverade arbetet har pendlat under året, men ligger på helåret ungefär i samma nivå som 2022.

Övriga externa kostnader uppgår till -10 424 (-11 008) tkr, vilket är en minskning om 5 procent mot föregående år. De flesta kostnadsposter inom övriga externa kostnader har minskat jämfört med föregående år, förutom kostnaderna för datalagring och marknadsföring. Datalagringskostnaderna har ökat främst till följd av att de faktureras i amerikanska USD och att den svenska kronan försvagats under året. Utöver detta har kostnaderna även ökat till följd av större lagringsutrymme som en effekt av flera kunder. Marknadsföringskostnaderna 2023 är högre än föregående till följd av planerade marknadsaktiviteter.

Personalkostnader uppgår till -32 879 (-29 829) tkr. Ökningen är hänförlig till fler antalet anställda under 2023 samt till lönerrevisioner.

Periodens avskrivningar uppgår till -4 479 (-3 866) tkr.

Som nämnts ovan gjordes under fjärde kvartalet en nedskrivning av andelar i dotterbolag, efter att fordringar omvandlats till aktieägartillskott. Nedskrivningen uppgick till -612 tkr.

Periodens resultat uppgick till -14 649 (-17 725) tkr, vilket är en förbättring om 17 procent jämfört med 2022.

## KOMMENTARER TILL BALANSRÄKNING

Bolaget balanserar utgifter för utvecklingsarbeten och under 2023 har totalt 1 966 (4 779) tkr investerats i nya och befintliga applikationer och plattformar. Investeringarna avser såväl intern som extern utveckling.



Kundfordringar uppgår till 8 740 (6 666) tkr. Per 31 december förelåg cirka 690 tkr i förfallna kundfakturer. Av de förfallna fakturorna per 31 december 2023 har samtliga blivit betalda under januari 2024.

Aktiekapitalet har som följd av den riktade emissionen i september ökat med 133 tkr och uppgår nu till 1 022 tkr. Överkursfonden har ökat med 11 867 tkr exklusive emissionskostnader, vilka uppgick till 814 tkr. Antal aktier efter nyemission uppgår till 10 220 666.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgår per 31 december 2023 till 21 941 (17 009) tkr, varav 20 206 (14 668) kr avser förutbetalda abonnemangsinntäkter.

Övriga upplupna kostnader avser främst semesterlöner och sociala avgifter.

## KOMMENTARER TILL FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick per 31 december 2023 till 18 566 (16 008) tkr.

Räntebärande skulder uppgick till 911 (1 446) tkr. Under 2023 har totalt 535 (1 568) tkr amorterats på externa lån. I december 2022 amorterades ett av lånen till fullo, vilket förklarar minskningen i amorteringar mellan åren.

Delårsrapporten har upprättats med antagandet om fortsatt drift med beaktande av Bolagets nuvarande verksamhet, planerade aktiviteter de kommande tolv månaderna, bedömd nivå på intäkter och kostnader samt befintlig likvida medel. Det är därmed styrelsens bedömning att Bolaget kan finansiera den planerade verksamheten de kommande tolv månaderna.

## KOMMENTARER TILL KASSAFLÖDE

### Fjärde kvartalet

Den löpande verksamheten uppvisar under fjärde kvartalet 2023 ett kassaflöde om 225 (-1 449) tkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten avser främst investeringar i de immateriella tillgångarna som uppgår till -714 (-278) tkr. Under kvartalet har moderbolaget lämnat lån till dotterbolagen om totalt 107 (40) tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -188 (-431) tkr och avser amorteringar på externa banklån. Under fjärde kvartalet har även ytterligare en emissionskostnad om 54 tkr tillkommit.

Totalt kassaflöde uppgår under kvartalet till -784 (-2 199) tkr.

### Helåret januari-december

Den löpande verksamheten uppvisar under 2023 ett negativt kassaflöde om -5 925 (-11 572) tkr. Per 31 december förelåg cirka 690 tkr i förfallna kundfakturer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten avser främst investeringar i de immateriella tillgångarna som uppgår till -1 966 (-4 779) tkr. Under 2022 utgjordes en stor del av investeringarna av extern utveckling, vilket förklarar skillnaden mellan åren.

### KOMMENTARER TILL KASSAFLÖDE (forts.)

#### Helåret januari-december (forts.)

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10 651 (-1 568) tkr och är positivt tack vare emissionen som genomfördes i september 2023. Emissionen tillförde Bolaget 12 mkr och emissionskostnader uppgick till totalt 814 tkr.

Totalt kassaflöde under 2023 är positivt och uppgår till 2 558 (-18 139) tkr. Totalt kassaflöde justerat för 2023 års emission uppgår till -8 628 tkr, vilket är en väsentlig förbättring jämfört med 2022.

### KOMMENTARER TILL VÄSENTLIGA NYCKELTAL

#### Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under 2023 till 34 368 (27 143) tkr, vilket motsvarar en ökning om 27 (35) procent. Av nettoomsättningen avser 29 910 tkr, motsvarande 87 procent av total omsättning, abonnemangsinträder.

Omsättningen fortsätter att öka per kvartal och ökade under fjärde kvartalet med 9 procent jämfört med tredje kvartalet.

#### Nyför säljning

Nyför säljningen under fjärde kvartalet uppgick till 3 260 (5 604) tkr, vilket innebär en förändring om -42 (88) procent jämfört med föregående år. Under helåret 2023 uppgick nyför säljningen till 10 690 tkr, vilket ska jämföras med 17 058 tkr föregående år. Den lägre försäljningen är till stor del hänförlig till att kundernas beslutsprocesser under året har varit något längre än normalt på grund av försämringen i det makroekonomiska läget i Sverige och framför allt den mycket snabbt höjda referensräntan.

#### Contracted annual recurring revenue (CARR) och churn

CARR:en uppgick per 31 december till 32 815 (29 178) tkr, vilket är en tillväxt om 12 procent under de senaste 12 månaderna.

Total churn under fjärde kvartalet uppgick till 83 (51) tkr och churn rate uppgick till 0,3 (0,3) procent. Churn under helåret 2023 uppgick till 963 (386) tkr, motsvarande en churn rate på 3,3 (2,1) procent. Uppsagda kontrakt fortsätter att främst avse kunder inom retail, där energianvändningen ofta följs upp av fastighetsägarna, varför retailkunder får tillgång till data via andra vägar och därför inte har det direkta behovet av Mestros produkter.

#### Skillnad mellan CARR och redovisad omsättning

Som vi nämnt tidigare så kan en viss fördröjning ske, så långt som upp till ett år, mellan signerat kontrakt och faktisk abonnemangsstart. Detta leder till att det är en skillnad i Bolagets CARR-tillväxt och omsättningstillväxt. Mestro har idag pågående projekt där värdet på ostartade årliga abonnemangsinträder uppgår till 1 249 tkr.

### ÖVRIGT

#### Rysslands invasion av Ukraina

I februari 2022 inledde Ryssland en militär invasion av Ukraina. Mestro har ingen verksamhet i varken Ukraina eller Ryssland. Bolaget har heller inga leverantörer eller kunder i dessa länder.



### Teckningsoptionsprogram

Under 2023 har samtliga teckningsoptionsprogram som Bolaget haft utestående, löpt ut utan att nya aktier har tecknats. Det finns per 31 december 2023 inga utestående teckningsoptionsprogram.

Den 28 februari 2023 löpte optionsprogram 2018:1 ut. Optionsprogrammet omfattade 18 850 optioner och varje teckningsoption gav rätten att teckna tio (10) aktier á 10 kronor styck.

Den 30 september 2023 löpte optionsprogram 2020:1 ut. Optionsprogrammet omfattade 14 134 optioner och varje teckningsoption gav rätten att teckna tio (10) aktier á 26,20 kr styck.

Den 30 november 2023 löpte optionsprogram 2018:2 ut. Optionsprogrammet omfattade 27 000 optioner och varje teckningsoption gav rätten att teckna tio (10) aktier á 10 kronor styck.

### AKTIEÄGARSTRUKTUR

Antalet aktier registrerade i Mestros aktiebok vid offentliggörandet av denna rapport uppgick till totalt 10 220 666 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 2023 och därefter kända förändringar:

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
RP Ventures AB	1 429 140	14,0%
Aktiebolaget Företagsledare Rego	1 200 000	11,7%
Magnus Astner	895 000	8,8%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	894 740	8,8%
ES Aktiehandel AB	666 666	6,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	569 624	5,6%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	393 150	3,8%
Anders Palmgren, privat och via bolag	330 828	3,2%
Johan Stern	200 000	2,0%
Beijer Ventures AB	157 907	1,5%
Övriga aktieägare	3 483 611	34,1%
<b>Totalt</b>	<b>10 220 666</b>	<b>100,0%</b>

### FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen avser att inte föreslå någon utdelning.

# Resultaträkning

Belopp i tusentals kronor, tkr	Not	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning	2	9 527	8 558	34 368	27 143
Aktiverat arbete för egen räkning		559	45	1 282	1 277
Övriga rörelseintäkter		13	38	68	60
		10 099	8 641	35 718	28 480
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Dataimport		-493	-678	-1 857	-1 359
Övriga externa kostnader	3	-2 567	-2 561	-10 424	-11 008
Personalkostnader		-8 228	-8 448	-32 879	-29 829
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 126	-1 141	-4 479	-3 866
Övriga rörelsekostnader		-99	-4	-147	-28
		-12 513	-12 832	-49 786	-46 090
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-2 414</b>	<b>-4 191</b>	<b>-14 068</b>	<b>-17 610</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Nedskrivning andelar dotterföretag		-612	-	-612	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		130	13	132	13
Räntekostnader och liknande resultatposter		-22	-29	-101	-128
		-504	-16	-581	-115
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>		<b>-2 918</b>	<b>-4 207</b>	<b>-14 649</b>	<b>-17 725</b>
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>		<b>-2 918</b>	<b>-4 207</b>	<b>-14 649</b>	<b>-17 725</b>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-2 918</b>	<b>-4 207</b>	<b>-14 649</b>	<b>-17 725</b>
Resultat per aktie		-0,29	-0,47	-1,57	-1,99
Resultat per aktie, kronor (före och efter utspädning)		-0,29	-0,47	-1,57	-1,99

## Balansräkning

Belopp i tusentals kronor, tkr	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13 476	15 990
	<b>13 476</b>	<b>15 990</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	201	201
Fordringar hos koncernföretag	-	410
	<b>201</b>	<b>611</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>13 678</b>	<b>16 601</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	8 740	6 226
Övriga fordringar	66	65
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 242	1 618
	<b>10 049</b>	<b>7 908</b>
Kassa och bank	18 566	16 008
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>28 614</b>	<b>23 917</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>42 292</b>	<b>40 518</b>



## Balansräkning

Belopp i tusentals kronor, tkr	2023-12-31	2022-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	1 022	889
Fond för utvecklingsutgifter	13 476	11 991
	<b>14 498</b>	<b>12 880</b>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	79 701	68 646
Balanserad vinst eller förlust	-63 951	-44 738
Periodens resultat	-14 649	-17 725
	<b>1 101</b>	<b>6 182</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15 599</b>	<b>19 062</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	469	911
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>469</b>	<b>911</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	442	535
Leverantörsskulder	849	1 179
Aktuella skatteskulder	221	188
Övriga skulder	2 771	1 634
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 941	17 009
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>26 224</b>	<b>20 545</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>42 292</b>	<b>40 518</b>

## Förändringar i eget kapital

Belopp i tusentals kronor, tkr	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	18 571	23 269	19 062	36 787
Riktad emission 2023:				
- Ökning aktiekapital genom emission	-	-	133	-
- Ökning överkursfond genom emission	-	-	11 867	-
- Emissionskostnader	-54		-814	-
Periodens resultat	-2 918	-4 207	-14 649	-17 725
Eget kapital vid periodens utgång	15 599	19 062	15 599	19 062

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i tusentals kronor, tkr	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 180	-3 066	-9 558	-13 859
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 405	1 617	3 633	2 287
Kassaflöde från den löpande verksamheten	225	-1 449	-5 925	-11 572
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-714	-278	-1 966	-4 779
Investeringar i dotterbolag	-	-	-	-54
Lämnade lån till dotterbolag	-107	-40	-202	-165
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-821	-318	-2 167	-4 998
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	-	12 000	-
Emissionskostnader	-54	-	-814	-
Amortering av lån	-134	-431	-535	-1 568
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-188	-431	10 651	-1 568
Ökning/minskning av likvida medel	-784	-2 199	2 559	-18 138
Likvida medel vid periodens början	19 350	18 207	16 007	34 146
Likvida medel vid periodens slut	18 566	16 008	18 566	16 008



# Nyckeltal

För nyckeltalsdefinitioner, se sidan 20.

Belopp i tusentals kronor, tkr (om inget annat anges)	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
<b>RESULTAT</b>				
Nettomsättning	9 527	8 558	34 368	27 143
Nettomsättningstillväxt, %	11%	48%	27%	35%
Repetitiva intäkter	8 289	5 765	29 910	21 374
Andel repetitiva intäkter, %	87%	67%	87%	79%
Rörelseresultat	-2 414	-4 191	-14 068	-17 610
EBITDA	-1 288	-3 050	-9 589	-13 744
EBITDA-marginal, %	-14%	-36%	-28%	-51%
Periodens resultat	-2 918	-4 207	-14 649	-17 725
<b>FINANSIELL STÄLLNING</b>				
Kassa och bank	18 566	16 008	18 566	16 008
Kassaflöde från löpande verksamhet	225	-1 449	-5 925	-11 572
Totalt kassaflöde	-784	-2 199	2 559	-18 139
Balansomslutning	42 292	40 518	42 292	40 518
Nettoskuld	-17 655	-14 562	-17 655	-14 562
Soliditet (%)	37%	47%	37%	47%
<b>FÖRSÄLJNING OCH KONTRAKTERADE INTÄKTER</b>				
Contracted annual recurring revenue (CARR), per bokslutsdagen	32 815	29 178	32 815	29 178
Tillväxt CARR, %	12%	59%	12%	59%
Churn	83	51	963	386
Churn rate, %	0,3%	0,3%	3,3%	2,1%
Nyförvärfning	3 260	5 604	10 690	17 058
Tillväxt nyförvärfning, %	-42%	88%	-37%	122%
<b>AKTIER</b>				
Antal utestående aktier	10 220 666	8 887 333	10 220 666	8 887 333
Genomsnittligt antal aktier (före utspädning)	10 220 666	8 887 330	9 331 777	8 887 333
Genomsnittligt antal aktier (efter utspädning)*	10 220 666	9 487 170	9 331 777	9 487 173
<b>NYCKELTAL PER AKTIE</b>				
Resultat per aktie (före och efter utspädning), kronor**	-0,29	-0,47	-1,57	-1,99
<b>ANSTÄLLDA</b>				
Medelantal anställda	43	40	44	42
Antal anställda vid periodens slut	42	40	42	40

\*Per 31 december 2023 finns inga utestående teckningsoptionsprogram kvar, därav ingen utspädning. För jämförelseperioden uppgick rätten till 599 840 stycken stamaktier.

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



## Kvartalsöversikt

Nedan presenteras ett urval av finansiella nyckeltal per kvartal. Nyckeltalen har valts ut baserat på vilka som är mest väsentliga för Mestros verksamhet i dagsläget och över tid.

För nyckeltalsdefinitioner, se sidan 20.

Belopp i tusentals kronor, tkr (om inget annat anges)	2023	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022	2021
	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Nettoomsättning	9 527	8 758	8 475	7 607	8 558	6 803	6 249	5 532	5 770
Nettoomsättningstillväxt, %	11%	29%	36%	38%	48%	30%	32%	27%	7%
Rörelseresultat	-2 414	-2 051	-5 319	-4 284	-4 191	-3 433	-5 766	-4 220	-3 117
EBITDA	-1 288	-947	-4 239	-3 114	-3 050	-2 379	-4 876	-3 438	-1 912
Periodens resultat	-2 918	-2 076	-5 346	-4 309	-4 207	-3 463	-5 800	-4 255	-3 154
Kasse och bank	18 566	19 349	14 995	14 334	16 008	18 207	26 542	31 793	34 146
Kasseflöde från löpande verksamhet	225	-6 122	1 182	-1 211	-1 449	-7 195	-3 311	383	-1 871
Totalt kasseflöde	-784	4 353	661	-1 672	-2 199	-8 335	-5 251	-2 353	32 022
Andel repetitiva intäkter	87%	90%	83%	89%	67%	84%	84%	83%	79%
Contracted annual recurring revenue (CARR)	32 815	32 313	32 119	31 076	29 178	25 878	24 859	21 077	18 356
Tillväxt CARR, %	12%	25%	29%	47%	45%	45%	41%	24%	21%
Churn	83	469	124	285	51	51	284	-	-
Churn rate, %	0,3%	1,6%	0,4%	1,0%	0,3%	0,3%	1,5%	0%	0%
Nyförvärfning	3 260	2 270	2 693	2 467	5 604	2 212	5 545	3 696	2 975
Tillväxt nyförvärfning, %	-42%	3%	-51%	-33%	88%	17%	242%	213%	89%

## 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 2022.

### Not 2 Intäkter

Belopp i tusentals kronor, tkr	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
I nettoomsättningen ingår:				
Abonnemangsinträder	8 289	5 765	29 910	21 374
Uppsättning och implementering	1 118	2 614	3 601	5 013
Tjänsteintäkter	118	171	843	616
Övrigt	2	8	14	139
<b>Totalt</b>	<b>9 527</b>	<b>8 558</b>	<b>34 368</b>	<b>27 143</b>
Varav repetitiva intäkter	8 289	5 765	29 910	21 374
Varav repetitiva intäkter, %	87%	67%	87%	79%

### 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

Styrelsearvoden har under kvartalet respektive perioden januari-december utgått med totalt 119 (169) tkr samt 555 (675) tkr.

#### Köp av tjänster

Styrelseledamöter bistår regelbundet Bolaget med tjänster via konsultavtal. Tjänsterna köps på normala kommersiella villkor och på armlängds avstånd. Under 2023 och 2022 har nedan styrelseledamöter bistått Bolaget med konsulttjänster, samtliga via bolag (belopp exklusive moms).

Belopp i tusentals kronor, tkr	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Rikard Östberg, ordförande	120	135	480	913
Anders Palmgren, ledamot	-	-	-	18
Johan Bäcké, ledamot*	-	28	10	353
Johan Stakeberg, ledamot*	-	-	-	480
<b>Totalt</b>	<b>120</b>	<b>163</b>	<b>490</b>	<b>1 764</b>

\*Ledamöter fram till och med årsstämman den 25 maj 2023 då båda avsåg sig omval.



Denna delårsrapport har inte granskats av Bolagets revisor.

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

Stockholm den 8 februari 2024



Kristin Berg  
VD

Rikard Östberg  
Styrelseordförande

Alexandra Kulldorff

Anders Palmgren

Mia Batljan



### FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2023	11 april 2024
Delårsrapport Q1 2024	16 maj 2024
Årsstämma 2024	23 maj 2024
Delårsrapport Q2 2024	27 augusti 2024
Delårsrapport Q3 2024	14 november 2024

Samtliga rapporter publiceras på Mestros hemsida:  
<https://mestro.com/sv/investerare/investera/finansiella-rapporter/>

### KONTAKTINFORMATION

För ytterligare information,  
vänligen kontakta:

[ir@mestro.se](mailto:ir@mestro.se)

### MESTRO AB

Org.nr: 556679-4649  
Post- och besöksadress: Kungsgatan 10,  
111 43 Stockholm  
08-30 25 00 // [mestro.se](https://mestro.se)

### Mestros Investor Relations-team



Jenny Björk,  
CFO

Kristoffer Paldeak,  
CMO

Kristin Berg,  
CEO



### 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.

# Nyckeltalsdefinitioner och ordlista

## 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.

**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 tillväxtbransch.

**Nyför säljning**  
Totala kontraktsvärdet på nykunds försäljning och merförsäljning till befintliga kunder under en viss period. Inkluderar totala årliga abonnemangintäkter 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 abonnemangintäkter. Uppdelning av nettoomsättning framgår i Not 2 Intäkter.

**Resultat efter avskrivningar**  
Resultat efter avskrivningar men före finansiella intäkter och kostnader.

**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 nyför säljning (%)**  
Procentuell ökning av nyför säljning i förhållande till motsvarande period föregående år.

## ORDLISTA

**Abonnemangintäkter**  
Återkommande intäkter för 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.





## **6 REDOGÖRELSE FRÅN DEN OBEROENDE BUDKOMMITTÉN FÖR MESTRO**

Mestros styrelse har utsett en Oberoende Budkommitté bestående av de oberoende styrelseledamöterna Anders Palmgren och Mia Batljan i Mestro, som företräder Mestro i samband med Erbjudandet. För ytterligare information, se avsnitt *Mestros oberoende budkommitté*. Redogörelsen av Mestro på sidorna 20 – 56 i denna Erbjudandehandling har granskats av den Mestros Oberoende Budkommitté. Den Oberoende Budkommittén anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Mestro.

12 februari 2024, Stockholm

**Mestro AB (publ)**

Den Oberoende Budkommittén

## 7 FAIRNESS OPINION



Till den oberoende budkommittén för  
Mestro AB

Stockholm den 9 februari 2024

### UTLÅTANDE AVSEENDE UPPKÖPSEBJUDANDET FRÅN EG

EG A/S har genom EG Sverige AB ("EG" eller "Budgivaren") lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Mestro AB ("Mestro" eller "Bolaget") om att överlåta samtliga aktier i Mestro till ett värde motsvarande 18,00 kr kontant per aktie ("Budet").

Svalner Skatt & Transaktion ("Svalner") har fått i uppdrag av den oberoende budkommittén för Mestro att oberoende utvärdera skäligheten i Budet, ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Mestro.

För att utvärdera Budet, har vi använt oss av allmänt accepterade metoder som avkastnings- och relativvärdering, samt samlat in, utvärderat och analyserat den information som vi bedömt nödvändig och relevant, såsom:

- Bolagets verksamhet, finansiella historik och finansiella prognoser.
- Intervjuer med medlemmar i ledningen och styrelsen.
- Publika aktiehandelsdata för Bolaget.
- Publika databaser med finansiell information och aktiehandelsdata för jämförbara bolag, transaktioner och annan marknadsdata.
- Annan information som vi bedömt relevant.

Vi har förlitat oss på att den information som gjorts tillgänglig av representanter från Bolaget eller inhämtats från publika källor har varit korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden.

Svalner har agerat oberoende och vårt arvode är inte beroende av om Budet accepteras eller om Budet fullföljs eller ej.

Med beaktande av ovanstående förutsättningar, drar vi slutsatsen att Budet, per denna dag, är skäligt för Mestros aktieägare ur ett finansiellt perspektiv.

Svalner Skatt & Transaktion

Tobias Lantto  
Director

## **8 INFORMATION OM EG**

Erbjudandet lämnas av EG A/S, CVR nr 40 40 60 93, genom sitt indirekt helägda dotterbolag EG Sverige AB, org. nr 556164–5648 med säte i Göteborg och huvudkontor på Fredsgatan 3, 411 07 Göteborg, som bildades 1972. Budgivaren är ett helägt dotterbolag till EG Danmark A/S, CVR nr 84 667 811 som i sin tur är helägt av EG Midco ApS, CVR nr 40 406 298. EG Midco ApS är ett helägt dotterbolag till EG A/S, CVR nr 40 40 60 93 som således är moderföretag i den underkoncern Budgivaren är dotterbolag i, ("**EG**"). Moderföretaget i toppkoncernen där Budgivaren är dotterbolag är Lancelot UK Holdco Ltd med säte i London, Storbritannien.

EG är en marknadsledande leverantör av branschspecifik standardprogramvara för privata och offentliga kunder i Norden. EGs Software-as-a-Service-erbjudanden utvecklas av specialister med djup bransch- och domänkunskap, och stödjer affärskritiska och administrativa processer. EG har över 2 000 anställda, och över 32 000 kunder i Norden.

EG har en omsättning om 2 077 000 000 danska kronor och under räkenskapsåret 2022 gjorde EG ett rörelseresultat (EBITDA) om cirka 726 000 000 danska kronor.

### **8.1 Erbjudandets finansiering**

Erbjudandet är inte föremål för några finansieringsvillkor. Budgivaren har erhållit bindande åtagande från EG A/S att finansiera Erbjudandet genom tillgängliga kontanta medel.

## 9 SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma i Sverige i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning, är endast avsedd som allmän information samt avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) aktier som innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) aktier i så kallade skalbolag, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, (iv) aktier eller andra delägarrätter som innehas via kapitalförsäkring eller (v) aktier som innehas av utländska bolag som bedriver verksamhet genom fast driftställe i Sverige. Särskilda skatteregler gäller även för vissa kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag, banker och försäkringsföretag, vilka inte heller behandlas. Slutligen behandlas inte de regler som gäller för skattefria kapitalvinster eller icke-avdragsgilla kapitalförluster på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn.

Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning, skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

### 9.1 ALLMÄN INFORMATION OM BESKATTNING VID AKTIEFÖRSÄLJNINGAR

För aktieägare i Mestro som accepterar Erbjudandet och därmed avyttrar sina aktier i Mestro aktualiseras gällande skatteregler om kapitalvinster eller kapitalförluster. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan ersättningen som erhålls för aktierna, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av den så kallade genomsnittsmetoden. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan även den så kallade schablonmetoden användas vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som exempelvis aktier i Mestro. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av ersättningen som erhålls för aktierna efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinster ska tas upp det beskattningsår då avyttring sker och avyttringstidpunkten inträffar när det föreligger ett för parterna bindande avtal. Som framgår nedan gäller inte detta för aktier som förvaras på ett investeringssparkonto.

## 9.2 **FYSISKA PERSONER**

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

För marknadsnoterade aktier, som exempelvis aktier i Mestro, tas hela kapitalvinsten upp till beskattning. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får kvittas fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på marknadsnoterade aktier men även på bland annat onoterade aktier i svenska aktiebolag och motsvarande utländska juridiska personer. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av återstående del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För aktier, som exempelvis aktier i Mestro, som förvaras på ett investeringssparkonto ska en kapitalvinst inte tas upp och en kapitalförlust får inte dras av.

## 9.3 **AKTIEBOLAG**

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst vid avyttring av aktier, som inkomst av näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För marknadsnoterade aktier, som exempelvis aktier i Mestro, tas hela kapitalvinsten upp till beskattning.

En kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i andra bolag inom samma koncern, under förutsättning att bolagen sig emellan med avdragsrätt kan lämna koncernbidrag och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas av det bolag som har kapitalförlusten och kan kvittas mot skattepliktig kapitalvinst på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

**UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE**

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige kommer normalt sett inte att vara föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier. Sådana aktieägare kan dock vara föremål för beskattning i det land där de har sitt skatterättsliga hemvist.

Enligt en särskild skatteregel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige vara föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker, eller under de föregående tio kalenderåren, har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

## 10 ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

### 10.1 Viktig information

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Med "USA" avses i denna Erbjudandehandling Amerikas förenta stater, dess territorier och besittningar, varje stat i USA samt Columbiadistriktet.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post eller något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken Erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra Erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller Erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör Erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla

sådana restriktioner. Varje mottagare av Erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Budgivaren eller Hagberg & Aneborn accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i Erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet "*Intyg avseende restriktioner*" nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Mestro som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Mestro för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Mestro kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Mestro behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Budgivaren och Hagberg & Aneborn förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (i) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (ii) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Budgivaren (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.



## 10.2 **Intyg avseende restriktioner**

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till Hagberg & Aneborn intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av Erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion,
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet,
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för accepterandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt), samt
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

## **11            KONTAKTUPPGIFTER**

EG Sverige AB  
Fredsgatan 3  
SE- 411 07 Göteborg

Mestro AB  
Kungsgatan 10  
SE- 111 43 Stockholm

Wistrand Advokatbyrå  
Regeringsgatan 65  
SE- 103 93 Stockholm

Hagberg & Aneborn  
Jungfrugatan 35  
SE- 114 44 Stockholm