

Laddar för rekordår

26 februari 2025

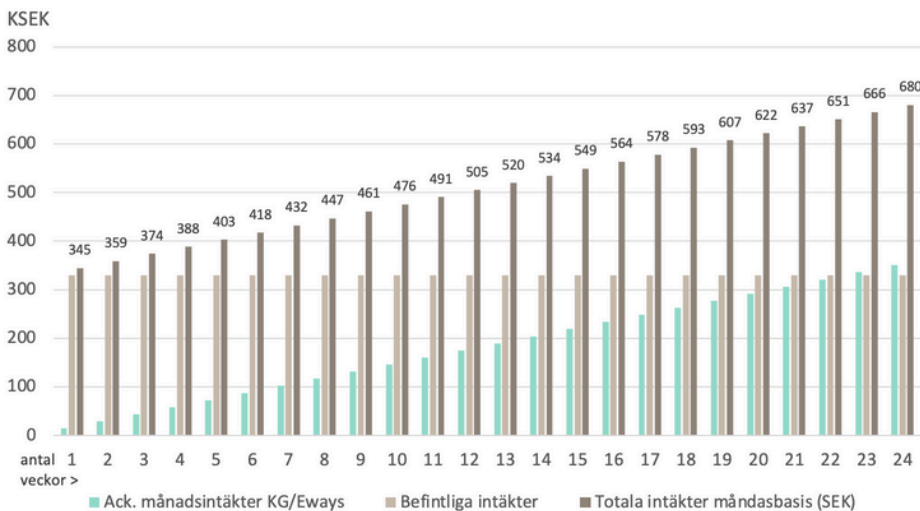
Impala Nordic kommenterar ChargePanel AB (publ) ("ChargePanel" eller "Bolaget") Q4-rapport, där nettoomsättningen uppgick till cirka 2,6 MSEK (2,4) med ett rörelseresultat på -3,1 MSEK (-4,3).

Under kvartalet har Bolaget till följd av ändrade redovisningsrutiner exkluderat Fleet Management intäkterna från omsättningen, med start under november. Den ändrade rutinen har ingen resultatpåverkan, utan är ett så kallat 1:1 förhållande, dvs intäkten och kostnaden möter varandra.

I december 2023 uppgick intäkterna för Fleet Management till drygt 400 KSEK, vilket uppskattningsvis bör innebära att cirka 1 MSEK av omsättningen i Q4 2023 härrör från Fleet Management. Med utgångspunkten att det korrekta jämförelsetalet för Q4 2023 är 1,4 MSEK, blir omsättningstillväxten exkluderat Fleet Management närmre 85 % YoY (2,4 MSEK jämfört med 1,4 MSEK).

Som vi noterade i en bevakningskommentar den 16 januari, bedömer vi att ChargePanel står inför ett starkt år. Avtalet med KG Knutsson, där Bolaget tar över 24 000 laddpunkter från Eways kundstock, bör få full effekt i slutet av 2025 och således stärka följande kvartal med cirka 1 MSEK. Därutöver har Bolaget som mål att det totala antalet uppkopplade laddpunkter ska uppgå till 45 000 vid utgången av 2025. När ChargePanel går in i år 2026 bör de rullande månadsintäkterna för anslutna laddpunkter således uppgå till minst 750 KSEK, motsvarande cirka 2,3 MSEK per kvartal. Oaktat nya avtal ser året därmed ut att bli starkt.

Estimerad migreringstakt av Eways laddpunkter



Finansiell position

Likvida medel uppgick till 6,2 MSEK i utgången av kvartalet, vilka förväntas öka väsentligt genom lösen av teckningsoptioner av serie TO 2 i mars. På en aktiekurs om cirka 1,5 SEK kan TO 2 inbringa cirka 7 MSEK vid fullteckning. Att teckningsgraden blir stark anser vi vara viktigt, då Bolaget har en konvertibel om 6 MSEK som löper ut den 30 juni 2025. Även om vi ser det som sannolikt att flera av konvertibelägarna kan vara intresserade av att konvertera lånet till aktier, har Bolaget en betydligt starkare position om TO 2 tecknas starkt.

Bolagsöversikt

Ticker	CHARGE
Lista	First North Stockholm
Aktiekurs	1,5 SEK
Antal aktier	30 803 162
Börsvärde	46 MSEK
VD	Peter Persson

Ägarlista

Andel	Största ägare
29,87 %	KG Knutsson AB
24,63 %	Peter Persson med bolag
5,78 %	Nordnet Pensionsförsäkring
4,2 %	Exelity
3,26 %	Victor Thorsell
3,25 %	Peter Persson (privat)
3,25 %	Sarah Lindberg
2,82 %	Bo Stefan Hansson
2,75 %	Jan Berggren
2,43 %	Per Vasilis

Kursutveckling

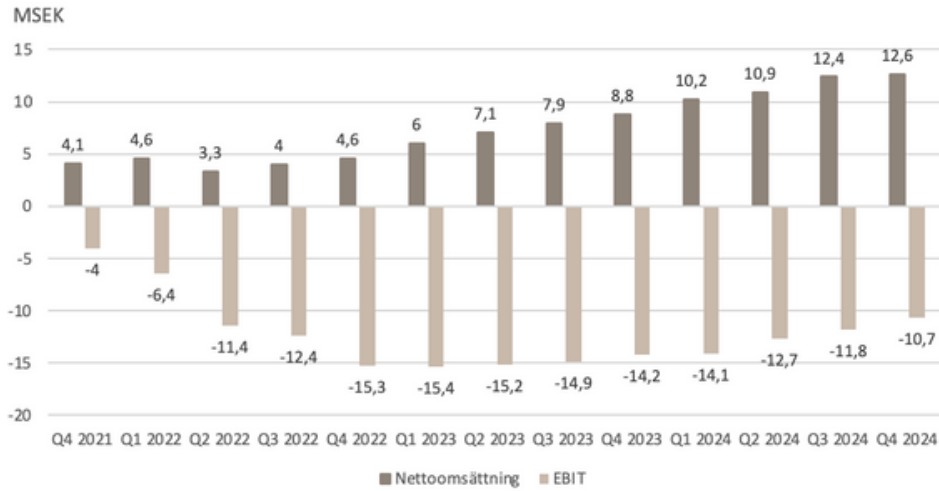


Analytiker

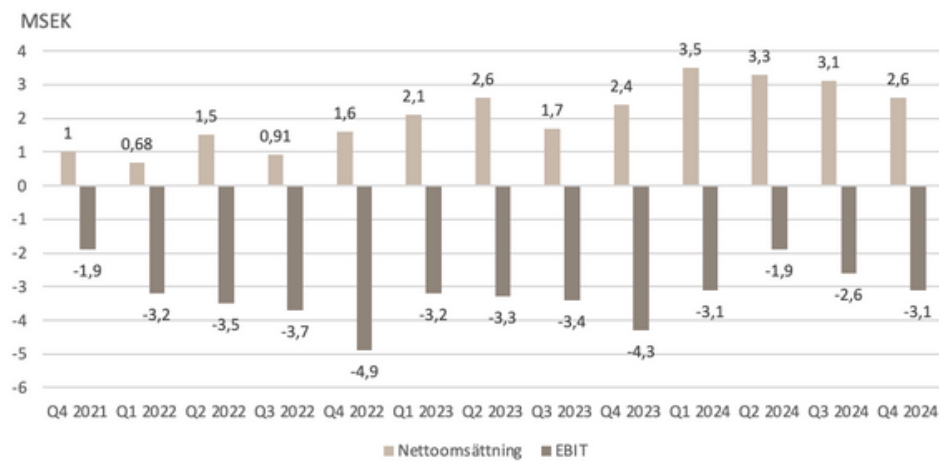
Vilhelm Ruhr
vilhelm@impalanordic.se



Chargepanel rullande tolv månader (R12)



Förändring i redovisningsstandard gör att man har negativ tillväxt QoQ och att nettoomsättningen förefaller svagare.



DISCLAIMER



© 2024 Impala Nordic. All rights reserved.

Materialet och informationen som upprättats av Impala Nordic är inte att betrakta som investeringsrådgivning av något slag. Varje investeringsbeslut fattas självständigt och tas på egen risk. Finansiella instrument kan både öka och minska i värde, och det finns en risk att du inte får tillbaka investerat kapital. Impala Nordic och personer bakom Impala Nordic äger aktier i Bolaget.

Denna bevakningskommentar är oberoende men finansierad. Detta innebär att Impala Nordic har erhållit betalning från Bolaget för att upprätta bevakningskommentarer. Impala Nordic reserverar sig för eventuella faktafel, felskrivningar och feltolkningar.