

CHARGEPANEL (CHARGE)

Ag

ACCELERERAR MOT HÅLLBAR TILLVÄXT

ChargePanel är ett GreenTech-företag som erbjuder en white-label SaaS-plattform för drift och hantering av laddinfrastruktur för eldrivna fordon (EV). Bolagets ledande B2B-lösning inom e-Mobility har under året kompletterats med tilläggstjänsterna Fleet Management och e-Roaming. Med befintlig kundportfölj och fortsatt kundanskaffning står Bolaget redo för fortsatt geografisk expansion. ChargePanel estimeras nå en nettoomsättning om 15,1 MSEK under helåret 2023 och baserat på en EV/S-multipel om 10,5x, motiveras ett potentiellt nuvärde per aktie om 9,5 kr i ett Base scenario.

■ Produktportföljen växer – bäddar för långsiktig tillväxt

ChargePanel har hittills under år 2022 ingått sju kommersiella avtal med Enterprise-kunder, vilket innebär att kundstocken har expanderats till 15 företag per dagens dato. Genom ChargePanels skalbara SaaS-lösning tillåts Bolaget växa tillsammans med sina kunder, där flertalet kunder dessutom ämnar expandera geografiskt. ChargePanel är via sina kunder positionerat mot den strukturella och långsiktiga tillväxten i marknaden och kan dessutom undvika exponering mot den mer volatila B2C-marknaden, som exempelvis konsumenternas val av laddningsoperatör.

■ GreenTech som bidrar till en hållbar framtid

ChargePanel är verksamma inom e-Mobility där Bolaget förenklar, förbättrar och ökar laddinfrastrukturen för elfordon via sina kunder. Marknaden drivs av en tydlig och stark omställning inom fordonsindustrin där omställningen går ifrån fossildrivna fordon till fossilfri drivkraft. Globala biltillverkare ställer om i ökad utsträckning till elfordon, på bekostnad av fossildrivna fordon, vilket följaktligen ställer krav på infrastrukturen för elbilsaddning. Majoriteten av länderna idag når inte upp till en tillräcklig laddinfrastruktur. Antalet laddpunkter estimeras globalt öka från ca 2,4 miljoner stycken år 2022 till 14,6 miljoner år 2027, motsvarande en CAGR om 44,1 %.

■ Återkommande intäkter ger finansiell stabilitet

Bolaget har under 2022 ökat de månatliga återkommande intäkter från ca 70 tSEK i januari 2022 till ca 200 tSEK i juli 2022, motsvarande en ökning om 186 %. Ökningen härleds till att Bolagets befintliga kunder successivt ansluter laddpunkter och ökar antalet använda tjänster hos ChargePanel. Idag utgör intäkter från onboarding en majoritet av de totala intäkterna. Bolagets återkommande intäkter estimeras utgöra en större andel av försäljningen framgent, vilket bäddar för stabilare intjäning och en stärkt finansiell styrka. Parallellt medför intäktsmodellen en hög skalbarhet, där Bolaget kan växa med sina kunder utan att öka sina kostnader.

AKTIEKURS | 5,0 kr

VÄRDERINGSINTERVALL
BEAR
3,8 kr

BASE
9,5 kr

BULL
13,2 kr

CHARGE PANEL				
Senast betalt (2022-10-21)	5,0			
Antal Aktier (st.)	16 270 196			
Market Cap (MSEK)	81,4			
Nettokassa(-)/skuld(+) (MSEK)	-18,2			
Enterprise Value (MSEK)	63,2			
V.52 prisintervall (SEK)	3,7 – 20,0			
Lista	Nasdaq First North Growth Market			
UTVECKLING				
1 månad	15,5 %			
3 månader	-21,9 %			
Sedan IPO	-27,5 %			
YTD	-49,0 %			
HUVUDÄGARE (KÄLLA: HOLDINGS)				
Peter Persson med bolag (Skandnet Group AB)	37,9 %			
KG Knutsson AB	17,8 %			
Jan Berggren	6,2 %			
Sarah Lindberg	6,2 %			
Victor Thorsell	6,2 %			
VD OCH ORDFÖRANDE				
Verkställande Direktör	Jan Berggren			
Styrelseordförande	Johan Nordin			
FINANSIELL KALENDER				
Kvartalsrapport 3 2022	2022-11-21			
PROGNOS (BASE), MSEK				
	2021	2022E	2023E	2024E
Nettoomsättning	4,1	5,3	15,1	30,5
Omsättningstillväxt	16,3%	30,3%	184,0%	102,7%
Bruttoresultat	3,6	3,6	10,9	23,2
Bruttomarginal	78%	67%	71%	76%
EBITDA	-4,0	-14,0	-9,3	-0,8
EBITDA-marginal	-98,6%	-263,4%	-61,7%	-2,5%
P/S	20,0	15,3	5,4	2,7
EV/S	15,5	11,9	4,2	2,1
EV/EBITDA	-15,7	-4,5	-6,8	-82,0

DISCLAIMER

Ansvarsbegränsning

Dessa analyser, dokument eller annan information härrörande AG Equity Research AB (vidare AG) är framställt i informationssyfte, för allmän spridning, och är inte avsett att vara rådgivande. Informationen i analyserna är baserade på källor och uppgifter samt utlåtanden från personer som AG bedömer tillförlitliga. AG kan dock aldrig garantera riktigheten i informationen. Alla estimat i analyserna är subjektiva bedömningar, vilka alltid innehåller viss osäkerhet och bör användas varsamt. AG kan därmed aldrig garantera att prognoser och/eller estimat uppfylls. Detta innebär att investeringsbeslut baserat på information från AG eller personer med koppling till AG, alltid fattas självständigt av investeraren. Dessa analyser, dokument och information härrörande AG är avsett att vara ett av flera redskap vid investeringsbeslut. Investerare uppmanas att komplettera med ytterligare material och information samt konsultera en finansiell rådgivare inför alla investeringsbeslut. AG frånsäger sig allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundar sig på användandet av material härrörande AG.

Intressekonflikter och opartiskhet

För att säkerställa Analyst Groups oberoende har Analyst Group inrättat interna regler för analytiker, utöver detta så har alla analytiker undertecknat avtal i vilket de är skyldiga att redovisa alla eventuella intressekonflikter.

Dessa har utformats för att säkerställa att *KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2016/958 av den 9 mars 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 vad gäller tekniska standarder för tillsyn för de tekniska villkoren för en objektiv presentation av investeringsrekommendationer eller annan information som rekommenderar eller föreslår en investeringsstrategi och för uppgivande av särskilda intressen och intressekonflikter efterlevs.*

För fullständiga regler för våra analytiker se: <https://www.analystgroup.se/interna-regler-ansvarsbegransning/>

Bull and Bear- Rekommendationer

Rekommendationerna i form av bull alternativt bear syftar till att förmedla en övergripande bild av Analyst Groups åsikt. Rekommendationerna är utarbetade genom noggranna processer bestående av kvalitativ research och övervägning samt diskussion med andra kvalificerade analytiker.

Definition Bull: Bull är en metafor för en positivt inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en positiv framtidsutveckling för bolaget

Definition Bear: Bear är en metafor för en pessimistisk inställd vy på framtiden. Termen används för att beskriva de faktorer som talar för en negativ framtidsutveckling för bolaget.

Övrigt

Denna analys är en så kallad uppdragsanalys. Detta innebär att Analyst Group har mottagit betalning för att göra analysen. Uppdragsgivare **ChargePanel AB** (vidare Bolaget) har inte haft någon möjlighet att påverka de delar där Analyst Group har haft åsikter om Bolaget, framtida värdering eller annat som skulle kunna tänkas utgöra en subjektiv bedömning. De delar som Bolaget har kunnat påverka är de delar som är rent faktamässiga och objektiva.

Analytiker äger inte aktier i bolaget.

Upphovsrätt

Denna analys är upphovsrättsskyddad enligt lag och är AG Equity Research AB egendom (© AG Equity Research AB 2014-2022). Delning, spridning eller motsvarande till en tredje part är tillåtet under förutsättning att analysen delas i oförändrad form.