

# ChargePanel (CHARGE)



## Utökad innovationsfokus för långsiktig tillväxt

ChargePanel AB ("ChargePanel" eller "Bolaget") har under helåret 2023 uppvisat en hög aktivitet genom att ha signerat totalt 15 nya kunder, stärkt plattformen och kunderbudandet samt påvisat en stark tillväxtpotential med strategiska samarbeten och befintliga kunder. ChargePanel estimeras fortsätta fokusera på systemutveckling och innovation för att säkerställa tillväxt på både kort- och långsikt. Det stärkta kunderbudandet estimeras bädda för en fortsatt geografisk expansion och ökade återkommande intäkter under helåret 2024 och framåt. ChargePanel estimeras nå en nettoomsättning om 21 MSEK under helåret 2024, baserat på en EV/S-multipel om 3,6x motiveras ett potentiellt nuvärde per aktie om 3,3 kr (7,3) i ett Base scenario, motsvarande ett bolagsvärde (*Market Cap*) om 71 MSEK (119).<sup>1</sup>

### Hög tillväxt under helåret 2023

Under Q4-23 uppgick ChargePanels omsättning till 2,4 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 53 % Y-Y och 41 % Q-Q. Med en hög tillväxt under Q4-23 står det klart att ChargePanel även uppvisar ett starkt helår 2023, med en tillväxt om 91 %. Omsättningen under helåret 2023 uppgick till 8,8 MSEK (4,6), varpå intäktsökningen har drivits av en hög nykundsanskaffning samt ökade återkommande intäkter från Bolagets befintliga kundportfölj. Trots ett högt affärstempo och stark tillväxt under helåret 2023, var omsättning något i underkant av Analyst Group estimat om 10,2 MSEK.

### Geografisk expansion möjliggör tillväxt framgent

Under helåret 2023 har ChargePanel totalt säkrat 15 nya kundavtal, vilket innebär att Bolagets kundportföljer överstiger 30 bolag vid årsskiftet. Bolaget har därmed stärkt kundportföljen och den geografiska närvaron, varpå de två nya kundavtalen under Q1-24 innebar att ChargePanel uppnådde Bolagets målsättning om närvaro på samtliga kontinenter.

### Stärkt kassan efter kvartalets utgång

Efter kvartalets utgång har ChargePanel genomfört en företrädesemission, som innebar att Bolaget tillförs en nettolikvid om 11,7 MSEK, efter emissionskostnader. ChargePanel stärker därmed nödvändigt rörelsekapital för att exekvera på de tillväxtmöjligheter Bolaget besitter. Kapitaltillskottet avses att användas för att driva innovation och systemutveckling, öka försäljningsinsatserna och återbetala ett konvertibellån.

### Förlängd prognosperiod till år 2026

Analyst Group har förlängt prognosperioden till år 2026. Nettoomsättning estimeras uppgå till 64,6 MSEK år 2026, drivet av fortsatt nykundsanskaffning, utökade samarbeten och en stark underliggande marknadstrend. Dock givet en lägre nettoomsättning än estimerat och med hänsyn tagen till genomförd företrädesemission har vi valt att revidera våra prognoser. Följaktligen har vi uppdaterat vårt värderingsintervall i samtliga tre scenarion.

### VÄRDERINGSINTERVALL

**Bear**  
1,3 kr

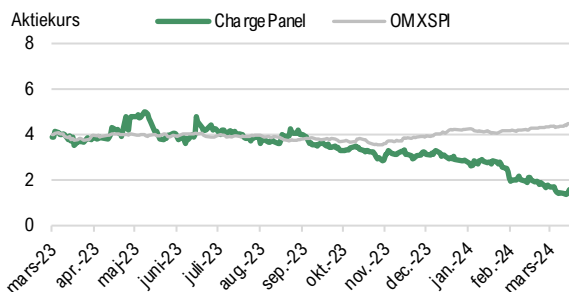
**Base**  
3,3 kr

**Bull**  
6,0 kr

### NYCKELDATA

Senast betalt (2024-03-25)	1,8
Antal Aktier (st.)	22 712 891
Market Cap (MSEK)	40,9
Nettokassa(-)/skuld(+) (MSEK)	-9,9 <sup>1</sup>
Enterprise Value (MSEK)	31,0
Lista	Nasdaq First North Growth Market
Bokslutskommuniké 2023	2024-05-14

### KURSUUTVECKLING



### HUVUDÄGARE (KÄLLA: HOLDINGS)<sup>2</sup>

Peter Persson med bolag (Skandnet Group AB)	37,9 %
KG Knutsson AB	17,8 %
Victor Thorsell	6,2 %
Sarah Lindberg	6,2 %
Jan Berggren	5,2 %

Prognoser (MSEK)	2023	2024E	2025E	2026E
<b>Nettoomsättning</b>	8,8	21,0	44,3	64,6
Omsättningstillväxt	90,6%	139,5%	111,5%	45,8%
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2,6</b>	<b>9,8</b>	<b>25,7</b>	<b>43,0</b>
Bruttomarginal	30%	47%	58%	67%
<b>EBITDA</b>	<b>-14,2</b>	<b>-7,9</b>	<b>1,7</b>	<b>13,8</b>
EBITDA-marginal	-162,3%	-37,7%	3,9%	21,4%
P/S	4,7	1,9	0,9	0,6
EV/S	3,5	1,5	0,7	0,5
EV/EBITDA	-2,2	-3,9	17,8	2,2

<sup>1</sup> Med hänsyn tagen till den genomförda företrädesemissionen. ChargePanels totala antal aktier ökade med 6 442 695 och uppgår till 22 712 891.

<sup>2</sup> Aktieägare, innehav och andel innan genomförd företrädesemission.

# 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 fransäger 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 (publ)** (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 2014-2024). Delning, spridning eller motsvarande till en tredje part är tillåtet under förutsättning att analysen delas i oförändrad form.