

Aktiviteter i Q1 bäddar för starkt 2025

14 maj 2025

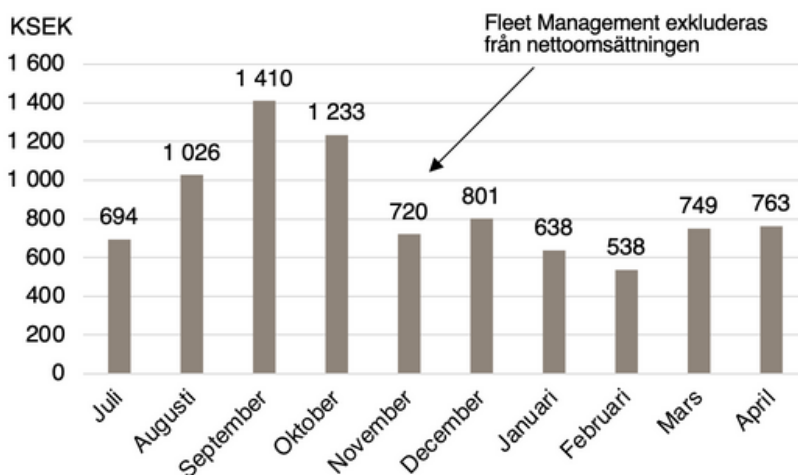
Impala Nordic kommenterar ChargePanel AB (publ) ("ChargePanel" eller "Bolaget") delårsrapport för det första kvartalet av 2025, där nettoomsättningen uppgick till cirka 2,2 MSEK och rörelseresultatet till -2,8 MSEK.

Ändrade redovisningsrutiner

Nettoomsättningen påverkades av ändrade redovisningsrutiner, eftersom intäkter från Bolagets tjänst, Fleet Management, har exkluderats. Jämfört med första kvartalet av 2024 uppvisar Bolaget därför i realiteten en förbättring av både nettoomsättning och rörelseresultat. Den justerade nettoomsättningen för Q1 2024 uppgick till 1,9 MSEK och rörelseresultatet till -3,1 MSEK.

Förändringen i redovisningsmetoden påverkar varken resultatet eller kassaflödet, men medför att nettoomsättningen framstår som svag i jämförelse med föregående period trots att nettoomsättningen växer drygt 15 %.

Nettoomsättning per månad



Ingen effekt av avtalet med KG Knutsson i Q1

Den 16 januari 2025 meddelade Bolaget att de slutit ett rekordstort avtal med KG Knutsson, avseende migrering av KG Knutssons förvärvade verksamhet Eways. Avtalet inkluderade ca 24 000 laddpunkter som kommer att leda till cirka 1 MSEK i ökad nettoomsättning per kvartal.

Avtalet med KG Knutsson hade inte någon effekt på omsättningen eller resultatet i Q1, vilket kan förklaras av att det har tagit tid för Bolaget att onboarda ett system för att migrera laddpunkterna. Därmed förväntar vi oss starkare kvartal framöver då vi bedömer att migreringen av laddpunkterna från Eways har börjat speglas i omsättningen. Vid full integration av laddpunkterna bedöms avtalet med KG Knutsson kunna bidra med cirka 1 MSEK i adderad nettoomsättning per kvartal.

ChargePanel uppger att avtalet kommer att börja generera intäkter under det andra kvartalet, och att migreringen förväntas vara slutförd under det fjärde kvartalet. Den fulla effekten väntas därmed synas i Q1 2026, även om Q4 2025 förväntas visa en nästintill full effekt.

Bolagsöversikt

Ticker	CHARGE
Lista	First North Stockholm
Aktiekurs	1,22 SEK
Antal aktier.....	37 105 484
Börsvärde	46 MSEK
VD	Peter Persson

Ägarlista

Andel	Största ägare
30 %	KG Knutsson AB
20,4 %	Peter Persson med bolag
5,3 %	Exelity
4,2 %	Nordnet Pensionsförsäkring
3,7 %	Peter Elmvik
3,25 %	Bo Stefan Hansson
2,7 %	Victor Thorsell
2,7 %	Sarah Lindberg
2,3 %	Jan Berggren
1,6 %	Avanza pension

Kursutveckling



Analytiker

Vilhelm Ruhr
vilhelm@impalanordic.se



Finansiell ställning

Kassan uppgick till 7,6 MSEK vid utgången av det första kvartalet, och kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till -3 MSEK.

ChargePanel har ett konvertibellån om 6 MSEK som förfaller den 30 juni, vilket utgör en närliggande osäkerhetsfaktor. Konvertibelinnehavarna har möjlighet att konvertera lånet till aktier till en kurs om 1,60 SEK. Givet att aktiekursen i dagsläget ligger kring 1,20–1,30 SEK framstår konvertering som osannolik. Detta ger Bolaget starka incitament att lyfta aktiekursen över konverteringsnivån för att göra omvandlingen till aktier mer attraktiv. Vi bedömer sannolikheten som hög att konvertibellånet omförhandlas och att befintliga innehavare till stor del kvarstår.

Övriga händelser

Under kvartalet har ChargePanel utsett en ny CFO, Nedim Efendic, som närmast kommer från rollen som CFO på MTI Investment AB (publ). Han efterträder Athena Nicolaides som lämnat rollen.

Efter kvartalets utgång passerade Bolagets plattform 50 000 registrerade elbilsförare – en viktig milstolpe för Bolaget. Därutöver har ChargePanel ingått ett roamingavtal med Vattenfall InCharge AB, vilket möjliggör för ChargePanels användare att ladda sina elfordon på Vattenfalls laddstationer och förbättrar tillgången till laddmöjligheter för elbilsförare i Sverige. Genom avtalet kommer det att adderas över 6 700 publika laddpunkter till ChargePanels roamingnätverk. Samarbetet syftar också till att expandera till ytterligare europeiska marknader i framtiden.

Slutligen har Bolaget även lanserat en ny prenumerationstjänst som möjliggör hantering av effekttaxa vid elbilsaddning. Tjänsten riktar sig till befintliga användare av ChargePanels plattform och stärker de återkommande intäkterna, utan att medföra några ytterligare kostnader.

© 2025 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.