VALUATUM

KREDITANALYS

Kredit promemoria

FÖRETAG	KJS Sport AB
ORG.NR	559315-0385
RAPPORTDATUM	2026-11-06
RÄKENSKAPSPERIOD	2025
KREDITBETYG	BB

Denna rapport har tagits fram automatiskt med Valuatum-systemet som en första finansiell bedömning. Den utgör varken ett kreditbeslut eller finansiell rådgivning.

02 — ÖVERSIKT

Sammanfattning

NETTOOMSÄTTNING	EBITDA-MARGINAL	SOLIDITET	KREDITBETYG
1 133 tSEK	12,4 %	22,6 %	BB
Räkenskapsår 2025 · −1,6 % vs. 2024	2025 · Föreg. 14,7 % (2024)	2025 · Målnivå: >40 %	Konkursrisk: 0,55 %

MODELLBERÄKNAT KASSAFLÖDE	SKULD / EBITDA	EGET KAPITAL	UTDRAG
146 tSEK	—	127 tSEK	Finansiella avsnitt
Räkenskapsår 2025		Räkenskapsår 2025	

Viktiga iakttagelser

- Omsättningen har stabiliserats nära 1,1 MSEK, även om en minskning på 1,6 % under 2025 tyder på en potentiell platå för den medlemsbaserade modellen.
- EBITDA-marginalerna föll från 41,4 % till 12,4 % mellan 2022 och 2025 på grund av en fyrfaldig ökning av rörelsekostnaderna.
- Kreditprofilen har försvagats, vilket bevisas av en sänkning av betyget från BBB till BB och en sannolikhet för obestånd (PD) som ökat till 4,30 %.
- Tillgångsbasen är mycket likvid men saknar materiella säkerheter, där kassa representerar över 60 % av de totala tillgångarna.
- Information rörande status för skatteskulder och en uppdelning av övriga kortfristiga fordringar är för närvarande inte tillgänglig.

SAMLAD BEDÖMNING

BB

REKOMMENDERAD KREDITGRÄNS

25 453 kr

En robust kassaposition och avsaknad av långfristiga räntebärande skulder stöder kreditprofilen. Den ihållande nedåtgående trenden för rörelsemarginaler och soliditet kräver dock ytterligare uppföljning.



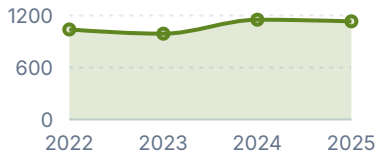
AAA	>98,7-100
AA	>90,8-98,7
A	>67,1-90,8
BBB	>33,0-67,1
BB	>9,3-33,0
B	>1,4-9,3
C	0-1,4

100 är bäst, 0 är svagast. Betyget bestäms av poängen.

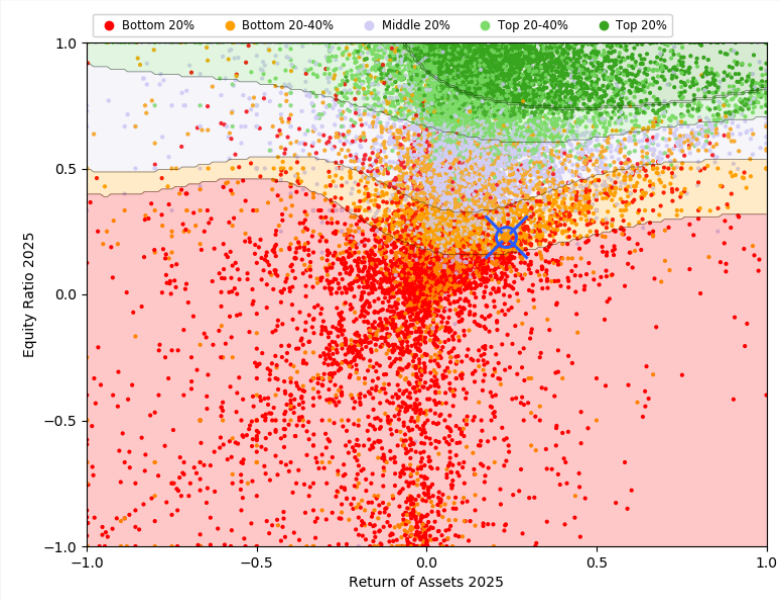
Helhetsbild

KJS Sport AB upprätthåller en stabil intäktsbas kring 1,0–1,1 MSEK, även om tillväxten avstannade med en minskning på 1,6 % under 2025. Lönsamheten har försämrats avsevärt då EBITDA-marginalerna pressades från 41,4 % till 12,4 % under fyra år, till följd av att rörelsekostnaderna ökade snabbare än omsättningen. Balansräkningen har försvagats i motsvarande grad, med en soliditet som sjunkit från 62,1 % till 22,6 %, vilket återspeglar en minskad finansiell buffert. Likviditeten är fortsatt en relativ styrka med 354 kSEK i kassa, men den kapitalnåla digitala modellen ger minimala materiella säkerheter. Det finns en väsentlig informationslucka gällande bolagets status för skatteskulder och reviderade kassaflödessiffror.

Omsättningsutveckling 2022–2025



Visualisering av konkursrisk



Förklaring och tolkning av konkursdiagrammet

Diagrammet visar konkursrisken utifrån lönsamhet (ROA) och soliditet. Varje enskild punkt representerar ett företag i referenspopulationen, medan bakgrundsfärgerna anger den mest typiska risknivån för företag inom respektive område. Uppe till höger finns företag med god lönsamhet och soliditet och därmed vanligtvis låg risk (grönt), medan det nere till vänster finns förlustbringande företag med låg eller negativ soliditet och hög risk (rött = Bottom20%).

KJS Sport AB befinner sig i intervallet de lägsta 20–40 %, vilket återspeglar dess måttliga lönsamhet (23,7 %) och måttliga soliditet (22,6 %). Bolagets kreditbetyg ligger på den nivå som förväntas utifrån dess finansiella profil.

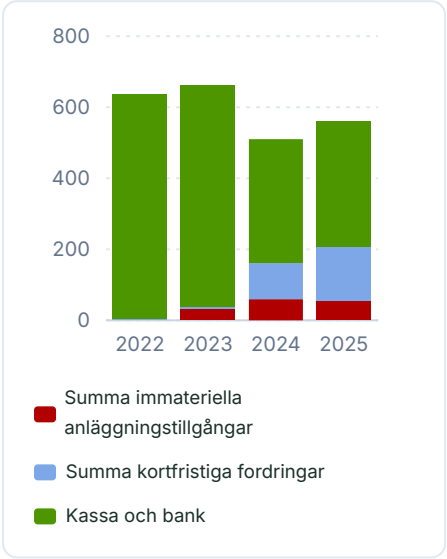
03 — RÄKENSKAPER

Balansräkningsöversikt

Tolkning av balansräkning och rörelsekapital

KJS Sport AB:s balansräkningsstruktur återspeglar en betydande försvagning av solvensen, då soliditeten föll från 62,1 % 2022 till 22,6 % 2025 efter en period av sjunkande lönsamhet. Medan kundfordringar hanteras med en låg omsättningshastighet på 18,7 dagar, indikerar ökningen av de totala kortfristiga fordringarna till 150 kSEK, mot en omsättningsminskning på -1,6 % under det sista året, ett ökande rörelsekapitalbehov. Den ihållande minskningen av EBITDA-marginalen från 41,4 % till 12,4 % under den observerade perioden ökar nedskrivningsrisken för aktiverade immateriella tillgångar (56 kSEK) om den operativa avkastningen fortsätter att urholkas, samtidigt som avsaknaden av rapporterade lagernivåer omöjliggör en specifik bedömning av lagervärderingsrisker.

Tillgångar (tSEK)



	2022	2023	2024	2025
Summa immateriella anläggningstillgångar	—	33 *(5 %)*	60 *(12 %)*	56 *(10 %)*
Mark	—	—	—	—
Byggnader	—	—	—	—
Maskiner och inventarier	—	—	—	—
Summa materiella anläggningstillgångar	—	—	—	—
Summa finansiella anläggningstillgångar	—	—	—	—
Summa långfristiga fordringar	—	—	—	—
Råvaror och förnödenheter	—	—	—	—
Varor under tillverkning	—	—	—	—
Färdiga varor och handelsvaror	—	—	—	—
Summa varulager	—	—	—	—
Kundfordringar	—	—	85 *(17 %)*	58 *(10 %)*
Kortfristiga lånefordringar	—	—	—	—
Övriga kortfristiga fordringar	—	—	12 *(2 %)*	77 *(14 %)*
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 *(1 %)*	5 *(1 %)*	6 *(1 %)*	15 *(3 %)*
Summa kortfristiga fordringar	5 *(1 %)*	5 *(1 %)*	102 *(20 %)*	150 *(27 %)*
Summa kortfristiga placeringar	—	—	—	—
Kassa och bank	631 *(99 %)*	622 *(94 %)*	349 *(68 %)*	354 *(63 %)*
Balansomslutning	**637**	**661**	**510**	**560**

Eget kapital och skulder (tSEK)



	2021	2022	2023	2024	2025
Summa eget kapital	—	395 *(62 %)*	255 *(39 %)*	158 *(31 %)*	127 *(23 %)*
Obeskattade reserver	—	—	—	—	—
Avsättningar	—	—	—	—	—
Långfristiga icke räntebärande skulder	—	—	—	—	—
Långfristiga räntebärande skulder	—	—	—	—	—
Långfristiga skulder	—	—	—	—	—
Kortfristiga icke räntebärande skulder	—	—	—	—	—
Kortfristiga räntebärande skulder	—	—	—	—	—
Kortfristiga skulder	—	241 *(38 %)*	406 *(61 %)*	352 *(69 %)*	434 *(77 %)*
Balansomslutning	**—**	**637**	**661**	**510**	**560**

04 — RÄKENSKAPER

Resultaträkning

	2021	2022	2023	2024	2025
Nettoomsättning	**—**	**1 039**	**990**	**1 151**	**1 133**
Inköp under räkenskapsåret	—	—	—	-7	**-71**
Bruttoresultat	**—**	**1 039**	**990**	**1 144**	**1 062**
Löner och andra ersättningar	—	-538	-570	-698	**-642**
Övriga rörelsekostnader	—	-71	-163	-277	**-280**
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**—**	**430**	**257**	**169**	**140**
Avskrivningar totalt	—	—	-4	-8	**-14**
Rörelseresultat (EBIT)	**—**	**430**	**253**	**161**	**126**
Ränteintäkter	—	—	—	0	**1**
Räntekostnader	—	-1	-0	-5	**-2**
Resultat före extraordinära poster	**—**	**430**	**252**	**156**	**125**
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	**—**	**430**	**252**	**156**	**125**
Skatt på årets resultat	—	-89	-53	-33	**-26**
Årets resultat	**—**	**341**	**200**	**123**	**99**

BALANSPOSTER / NETTOOMSÄTTNING 2021–2025

	2021	2022	2023	2024	2025
Råvaror och förnödenheter / nettoomsättning	—	—	—	—	**—**
Varor under tillverkning / nettoomsättning	—	—	—	—	**—**
Färdiga varor och handelsvaror / nettoomsättning	—	—	—	—	**—**
Mark / nettoomsättning	—	—	—	—	**—**
Byggnader / nettoomsättning	—	—	—	—	**—**
Maskiner och inventarier / nettoomsättning	—	—	—	—	**—**
Kundfordringar / nettoomsättning	—	—	—	7,3 %	**5,1 %**
Kortfristiga lånefordringar / nettoomsättning	—	—	—	—	**—**
Övriga kortfristiga fordringar (inkl. förutbetalda kostnader) / nettoomsättning	—	0,5 %	0,5 %	1,5 %	**8,1 %**
Leverantörsskulder / nettoomsättning	—	—	—	0,5 %	**3,4 %**

05 — FÖRETAGSPRESENTATION

Företagspresentation

KJS Sport AB är ett Stockholmsbaserat företag specialiserat på utbildning inom sport och fritid, samt digital distribution av träningsrelaterade produkter och tjänster. Bolaget registrerades 2021 och drivs som en medlemsplattform och webbshop som kopplar samman konsumenter med ett kurerat urval av leverantörer inom hälsa, rehabilitering och träning. Affärsmodellen integrerar personlig coachning – med tjänster som onlinecoachning, PT-pass och friskvårdsprogram för företag – med en e-handelsinfrastruktur för kosttillskott och utrustning. Företaget verkar på en mycket konkurrensutsatt men växande hälsomarknad, kännetecknad av låg kapitalintensitet och beroende av digitalt engagemang.

Verksamheten är främst ägarledd med en liten organisationsstruktur fokuserad på resurssnål drift. Intäkter genereras genom en kombination av tjänstebaserade coachningsavgifter och produktförsäljning via dess webbplattform. Som ett mikroföretag står KJS Sport AB inför träningsbranschens typiska cyklikalitet, där konsumenternas utgifter för livsstil och utbildning kan fluktuera med de bredare ekonomiska förhållandena.

Viktiga iakttagelser

- Drivs enligt en dubbel affärsmodell som omfattar sportutbildning och e-handel.
- Grundat 2021 med huvudkontor i Stockholm, Sverige.
- Fokuserar på hälsa, träning och coachning för företagsprestation.
- Upprätthåller en kapitalnål, digitalt fokuserad operativ struktur.

FÖRETAGSUPPGIFTER

ORG.NR	559315-0385
ADRESS	SOLNA
BRANSCH	85.510 Sport- och fritidsutbildning
GRUNDAT	2021-04-28
ANSTÄLLDA	1 anställda
NETTOOMSÄTTNING	1 133 tSEK
RÄKENSKAPSÅR	1.1.–31.12.2025

KREDITBETYG

BB

Konkursrisk

0,55 %

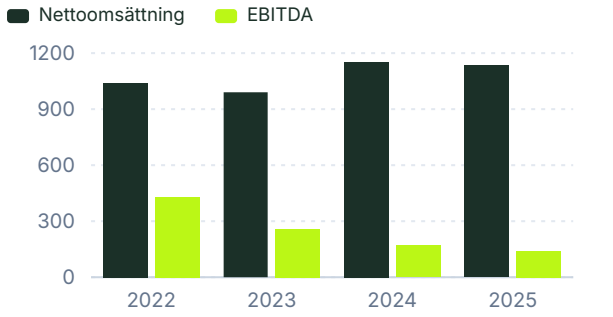
SLUTSATS

KJS Sport AB är en aktör i ett tidigt skede inom sportutbildning och e-handel för hälsa, med ett diversifierat intäktsflöde från tjänster och detaljhandel. Även om nischen är attraktiv, gör dess lilla skala och tjänsteorienterade modell bolaget känsligt för personalomsättning och trender i konsumenternas diskretionära utgifter.

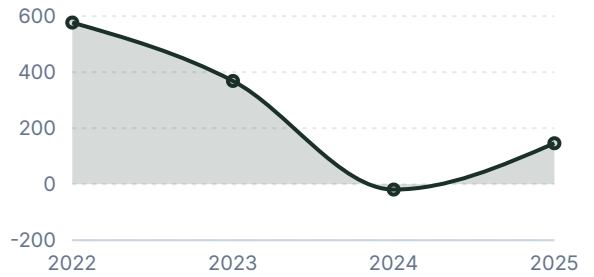
06 — FINANSIELL ANALYS

Finansiell analys

Nettoomsättning & EBITDA 2022–2025 tSEK



Modellberäknat kassaflöde före finansiering 2022–2025 tSEK



FINANSIELLA NYCKELTAL 2021–2025

	2021	2022	2023	2024	2025
Nettoomsättning (tSEK)	—	1 039	990	1 151	**1 133**
Tillväxt mot föregående år	—	—	−4,7 %	+16,3 %	**−1,6 %**
EBITDA (tSEK)	—	430	257	169	**140**
EBITDA-marginal	—	41,4 %	26,0 %	14,7 %	**12,4 %**
Modellberäknat kassaflöde (tSEK)	—	577	369	−19	**146**
Soliditet	—	62,1 %	38,6 %	31,0 %	**22,6 %**

Analysens viktigaste iakttagelser

- EBITDA-marginalerna har pressats från 41,4 % till 12,4 % på grund av stigande rörelsekostnader.
- Soliditeten har försämrats från starka 62,1 % 2022 till 22,6 % 2025.
- Nettoresultatet har följt en nedåtgående trend och nådde en lägsta nivå på 99 kSEK under den senaste perioden.
- Kreditrisken har ökat, med ett sänkt betyg till BB och en PD som ökat till 4,30 %.

SLUTSATS

Bolagets finansiella profil har försvagats avsevärt under de senaste tre åren, med nedåtgående trender för både lönsamhetsmarginaler och kapitalbuffertar. Stigande rörelsekostnader i förhållande till en stagnant omsättning utgör en risk för skuldbetalningsförmågan, vilket återspeglas i den nyligen gjorda sänkningen av kreditbetyget till BB.

07 — RISKBESKRIVNING

Riskbeskrivning

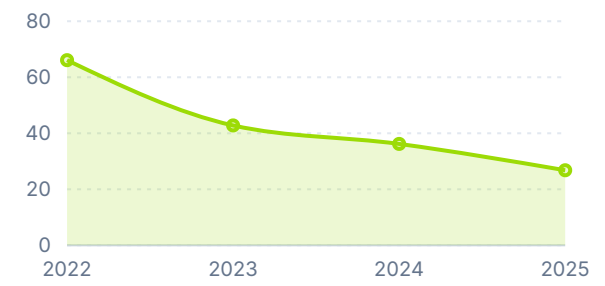
KJS Sport AB uppvisar en försämrad risktrend som kännetecknas av ett stadigt fall i både kreditbetyg och interna riskpoäng under de senaste fyra räkenskapsåren. Även om bolaget förblir lönsamt, indikerar minskningen av EBITDA-marginalen från 41,4 % 2022 till 12,4 % 2025, i kombination med en betydande minskning av soliditeten från 62,1 % till 22,6 %, en försvagad finansiell buffert. Övergången från kreditbetyget BBB till BB återspeglar denna ökade känslighet för operativa förändringar och förändringar i kapitalstrukturen.

RISKPOÄNG
26.8
Max: 100

BETYG
BB
Föreg. BBB

KONKURSRISK
0,55 %
Föreg. 0,43 %

Riskpoängens utveckling 2022–2025 0–100



RISKDATA PER ÅR

	2022	2023	2024	2025
Poäng	66.1	42.8	36.2	**26.8**
Betyg	BBB	BBB	BBB	**BB**
Konkursrisk %	0,20 %	0,36 %	0,43 %	**0,55 %**

Viktiga riskiakttagelser

- Ihålig nedåtgående trend för kreditbetyget från BBB till BB under den observerade perioden.
- Betydande urholkning av soliditeten, som fallit från 62,1 % till 22,6 % på fyra år.
- Kraftigt fall i EBITDA-marginalen från över 40 % till cirka 12 %.
- Ökande sannolikhet för obestånd (PD) och mått för konkursrisk.
- Verksamhetens lilla skala gör bolaget sårbart för marknadskonkurrens inom det digitala träningssegmentet.
- Beroende av en medlemsbaserad affärsmodell som är känslig för kundbortfall.

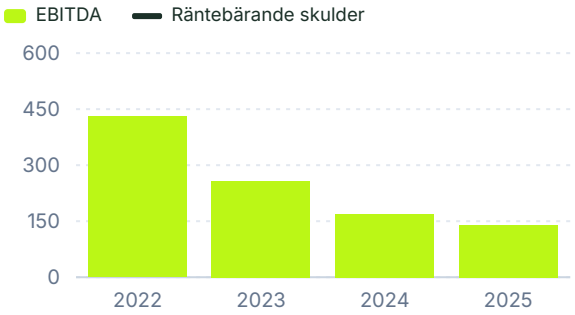
SLUTSATS

Bolagets riskprofil kännetecknas av en ihållande negativ trend gällande kapitaltäckning och kreditvärdighet. Även om verksamheten förblir operativ och lönsam, nödvändiggör de snabbt minskande marginalerna och den försvagade egna kapitalbasen försiktighet avseende den långsiktiga solvensen.

08 — ÅTERBETALNINGSKÄLLOR

Återbetalningskällor

EBITDA & räntebärande skulder 2022–2025 tSEK



Skuldstruktur 2025 tSEK



Återbetalningsförmågan stöds för närvarande av ett positivt EBITDA och en måttlig kassareserv på 354 kSEK. Bolagets förmåga att sköta sina skulder stramas dock åt i takt med att EBITDA har minskat från 430 kSEK 2022 till 140 kSEK 2025. Likviditetsbufferten är för närvarande tillräcklig för att täcka kortfristiga leverantörsskulder, men den höga nivån av kortfristiga upplupna kostnader sätter press på tillgängligt rörelsekapital.

Viktiga iakttagelser från kassaflödesanalysen

- EBITDA är fortsatt positivt på 140 kSEK men har sjunkit med 67 % från dess toppnotering 2022.
- Likvida medel på 354 kSEK ger en kortsiktig likviditetskudde.
- Kortfristiga skulder domineras av upplupna kostnader, vilket indikerar betydande kommande åtaganden.
- Omsättningshastigheten för kundfordringar är god på under 20 dagar.
- Brist på långfristiga räntebärande skulder förenklar den nuvarande återbetalningsprofilen.
- Rörelsemarginalerna är under press på grund av stigande övriga rörelsekostnader.

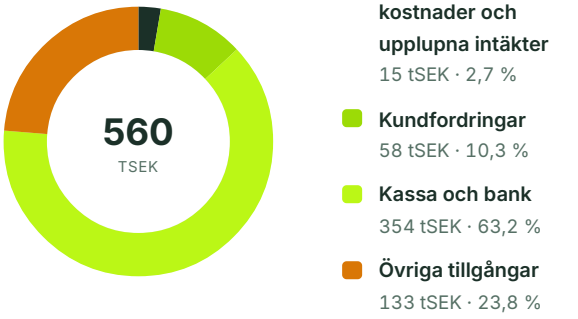
SLUTSATS

Återbetalningsförmågan är för närvarande adekvat tack vare befintliga likvida medel och ett positivt, om än sjunkande, EBITDA. Framtida betalningsförmåga kommer att bero på bolagets förmåga att stabilisera sina marginaler och förhindra ytterligare urholkning av den egna kapitalbasen.

09 — SÄKERHETER / TILLGÅNGAR

Säkerheter och tillgångar

Tillgångarnas sammansättning 2025 tSEK



- **Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**
  15 tSEK · 2,7 %
- **Kundfordringar**
  58 tSEK · 10,3 %
- **Kassa och bank**
  354 tSEK · 63,2 %
- **Övriga tillgångar**
  133 tSEK · 23,8 %

Likvida vs. illikvida tillgångar & skulder tSEK



KJS Sport AB drivs enligt en kapitalnål, tjänsteorienterad affärsmodell med fokus på sportcoachning, digitalt innehåll och affiliatemarknadsföring. Balansräkningen kännetecknas av hög likviditet, där majoriteten av de totala tillgångarna (560 kSEK) utgörs av kassa och kortfristiga fordringar. Tillgångsbasen saknar betydande materiella säkerheter, såsom fastigheter eller tung utrustning, vilket är konsekvent med dess digitala och konsultbaserade verksamhet. Immateriella tillgångar representerar en blygsam del av det totala värdet, vilket sannolikt återspeglar utveckling av webbplattformen eller varumärkesrättigheter.

PANTSÄTTNINGSBARA TILLGÅNGAR

	Bokfört värde (tSEK)	Uppskattat säkerhetsvärde (tSEK)
Kundfordringar	58	46
Varulager	—	—
Kassa och bank	354	354
Materiella anläggningstillgångar	—	—
Fordringar hos koncernföretag	—	—
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	—
SUMMA pantsättningsbara	412	**400**

Viktiga iakttagelser om tillgångarna

- Bolaget upprätthåller en hög likviditetsgrad, där kassa utgör 63 % av de totala tillgångarna.
- Kapitalnål modell utan materiella anläggningstillgångar eller rapporterat lager.
- Verksamhetens värde är starkt knutet till grundarens personliga varumärke och digitala närvaro.
- Immateriella tillgångar finns men representerar ett litet absolut värde (56 kSEK).
- En låg total tillgångsbas (560 kSEK) begränsar möjligheten till omfattande säkerhetstäckning.
- Stort beroende av övriga kortfristiga fordringar (77 kSEK) vilka saknar transparens gällande deras realiserbarhet.
- Den primära potentiella säkerheten skulle sannolikt utgöras av en företagsinteckning, även om aktuell registreringsstatus är obekräftad.

SLUTSATS

Säkerhetspositionen kännetecknas av hög likviditet men lågt absolut värde och brist på materiella tillgångar. Långivare skulle i huvudsak förlita sig på bolagets kassareserver och grundarens förmåga att generera löpande tjänsteintäkter snarare än fysisk säkerhet. Tillgångsbasen är typisk för ett mikrobolag inom konsultverksamhet och digital affiliate-verksamhet.

11 — BILAGOR

Nyckeltal och bilagor

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Enhet	2021	2022	2023	2024	2025
RESULTATRÄKNING						
Nettoomsättning	tSEK	—	1 039	990	1 151	**1 133**
Omsättningstillväxt	%	—	—	−4,7	+16,3	**−1,6**
EBITDA	tSEK	—	430	257	169	**140**
EBITDA-marginal	%	—	41,4	26,0	14,7	**12,4**
Årets resultat	tSEK	—	341	200	123	**99**
BALANSRÄKNING & SOLIDITET						
Summa tillgångar	tSEK	—	637	661	510	**560**
Soliditet	%	—	62,1	38,6	31,0	**22,6**
Räntebärande skulder	tSEK	—	—	—	—	**—**
Skuld / EBITDA	×	—	—	—	—	**—**
KASSAFLÖDE & LIKVIDITET						
Modellberäknat kassaflöde före finansiering	tSEK	—	577	369	−19	**146**
Kassa och bank	tSEK	—	631	622	349	**354**
Kundfordringarnas omsättningstid	d	—	—	—	26,8	**18,7**
KREDITRISK						
Riskpoäng	0–100	—	66.1	42.8	36.2	**26.8**
Kreditbetyg	—	—	BBB	BBB	BBB	**BB**
Konkursrisk	%	—	0,20	0,36	0,43	**0,55**

RESULTATRÄKNING [2021–2025] · BELOPP I TSEK

	2021	2022	2023	2024	2025
Nettoomsättning	**—**	**1 039**	**990**	**1 151**	**1 133**
Inköp under räkenskapsåret	—	—	—	-7	**-71**
Bruttoresultat	**—**	**1 039**	**990**	**1 144**	**1 062**
Löner och andra ersättningar	—	-538	-570	-698	**-642**
Övriga rörelsekostnader	—	-71	-163	-277	**-280**
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**—**	**430**	**257**	**169**	**140**
Avskrivningar totalt	—	—	-4	-8	**-14**
Rörelseresultat (EBIT)	**—**	**430**	**253**	**161**	**126**
Ränteintäkter	—	—	—	0	**1**
Räntekostnader	—	-1	-0	-5	**-2**
Resultat före extraordinära poster	**—**	**430**	**252**	**156**	**125**
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	**—**	**430**	**252**	**156**	**125**
Skatt på årets resultat	—	-89	-53	-33	**-26**
Årets resultat	**—**	**341**	**200**	**123**	**99**

BALANSRÄKNING — TILLGÅNGAR [2021–2025] · BELOPP I TSEK

	2021	2022	2023	2024	2025
IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella rättigheter	—	—	33	60	**56**
Summa immateriella anläggningstillgångar	**—**	**—**	**33**	**60**	**56**
KORTFRISTIGA FORDRINGAR					
Kundfordringar	—	—	—	85	**58**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	—	5	5	6	**15**
Övriga kortfristiga fordringar	—	—	—	12	**77**
Summa kortfristiga fordringar	**—**	**5**	**5**	**102**	**150**
Kassa och bank	—	631	622	349	**354**
Summa tillgångar	**—**	**637**	**661**	**510**	**560**

BALANSRÄKNING — EGET KAPITAL OCH SKULDER [2021–2025] · BELOPP I TSEK

	2021	2022	2023	2024	2025
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	—	25	25	25	**25**
Balanserat resultat	—	29	30	10	**3**
Periodens resultat	—	341	200	123	**99**
Summa eget kapital	**—**	**395**	**255**	**158**	**127**
KORTFRISTIGA SKULDER					
Leverantörsskulder	—	—	—	6	**39**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	87	216	289	**378**
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder	—	155	190	58	**17**
Summa kortfristiga skulder	**—**	**241**	**406**	**352**	**434**
Summa eget kapital och skulder	**—**	**637**	**661**	**510**	**560**

Soliditeten kommer från modellen och kan skilja sig från eget kapital dividerat med totala tillgångar.

Kassaflöde före finansiering är ett modellberäknat värde. Formel och avstämning mot en reviderad kassaflödesanalys saknas; värdet fastställer inte faktiskt kassaflöde från verksamheten.

Illustrativa säkerhetsvärden använder bokförda värden med faktorer på 80 % för kundfordringar, 50 % för lager, 100 % för kassa och 60 % för materiella tillgångar. Det fastställer inte marknadsvärde, återvinningsbelopp eller tillgänglig säkerhet; pantsättningar och avtal måste verifieras separat.

Ansvarsfriskrivning

Denna rapport har tagits fram automatiskt med Valuatum-systemet. Den är avsedd som en första bedömning och utgör inte ett kreditbeslut, finansiell rådgivning eller investeringsrådgivning. Vidare analys och due diligence är kreditgivarens ansvar.