

**H&D WIRELESS AB**
[www.hd-wireles.com](http://www.hd-wireles.com)
**Sektor: IT/Teknik**
**Lista: Nasdaq First North**
**Marknadsvärde: 94 miljoner kronor**
**Senast betalda kurs: 0,34 kronor**
**Senast uppdaterad analys: [31 okt 2022](#) (motiverat värde: 0,72 kronor/aktie)**

## Tidigarelagd rapport efter starkt orderflöde

H&D Wireless flyttar fram publiceringen av sin bokslutsrapport för 2022 med drygt tre veckor till 31 januari 2023. Vi tror att kv4 2022-rapporten kommer att visa på en fortsatt förbättring av intäkter och resultat. Detta till följd av den starka ordergång som bolaget redovisade i kv3 2022-rapporten samt beställningar som har tillkännagetts därefter. HDW-aktien är nere på stödnivåer med drygt 50 procent rabatt mot vårt motiverade värde per aktie i basscenariot.

H&D Wireless tidigarelägger offentliggörande av resultatet för kv4 2022 till 31 januari, jämfört med tidigare planerade 24 februari. Bolagets VD anger "att ge marknaden tidigt besked om bolagets resultat" som motiv för att tidigarelägga kv4-rapporten. Detta skulle kunna tolkas som att kv4 2022-resultatet kommer att bli bättre än väntat.

I Carlsquare's resultatuppföljning efter kv3-2022-rapporten den 31 oktober skrev vi att "Med en ordergång som översteg nettoomsättning med cirka 2,5x bör de närmaste kvartalen innebära stigande nettoomsättning och ett bättre resultat". Vi höjde samtidigt vår riktkurs från 0,68 kronor till 0,72 kronor per aktie i basscenariot.

H&D Wireless redovisade en ordergång på 16,4 miljoner kronor under perioden 1 juli-28 oktober 2022, varav 14,9 miljoner kronor under kv3 2022. Sedan dess har H&D Wireless offentliggjort ytterligare beställningar för cirka 2,7 miljoner kronor, där de största avser Casat 4.0-licenser till Volvo och Parker-Hanifinn för 1,1 miljoner kronor respektive 0,6 miljoner kronor samt tjänst och drift av GEPS for Industry till Astra Zeneca under 12 månader till ett värde av 0,5 miljoner kronor. Det stora orderflödet under kv3 2022 dominerades av distributören Avnet med vilken H&D Wireless i juni 2022 tecknade ett avtal som de närmaste fem åren beräknas vara värt mellan 300 och 500 miljoner kronor i leveranser. Detta samarbete bedöms vara den viktigaste anledningen till att H&D Wireless bör kunna förbättra sina intäkter och resultat snabbt från och med fjärde kvartalet 2022.

### Aktiekursgraf H&D Wireless från 22 januari 2021 till 23 januari 2023



Källa: Infront och Carlsquare.

H&D Wireless-aktien steg kraftigt upp till 0,75 kr per aktie den 8 augusti, omkring sju veckor efter att samarbetsavtalet med Avnet Europe BV hade offentliggjorts den 21 juni. Sedan har aktien fallit tillbaka och ligger nu nära stödnivåer på omkring 0,27 kronor per aktie. Kursen reagerade positivt på pressmeddelandet om den tidigarelagda kv4 2022-rapporten, upp cirka 15 procent till 34 öre per aktie. Aktiemarknaden verkar göra samma tolkning som vi.

## Friskrivning

Carlsquare AB, [www.carlsquare.se](http://www.carlsquare.se), nedan benämnt Carlsquare, bedriver verksamhet avseende Corporate Finance samt Equity Research och publicerar därvid bl.a. information om bolag och däribland analyser. Informationen har sammanställts utifrån källor som Carlsquare bedömer som tillförlitliga. Carlsquare kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Carlsquare. Carlsquare ska inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys. Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal Carlsquare för analystäckning. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning.

Carlsquare kan eller kan inte ha ett ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Carlsquare värdesätter säkerställandet av objektivitet och oberoende, och har för detta upprättat rutiner för hantering av intressekonflikter.

Analytikerna Bertil Nilsson och Markus Augustsson äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.