

Första intrycket, InCoax kv1 2022: Order från och leveranser till USA-operatören rullar på

Idag offentliggjorde InCoax sin rapport för första kvartalet 2022. Nedan följer en sammansättning av våra första intryck av resultat inklusive avvikelser mot våra prognoser.

- Nettoomsättningen blev 5,69 miljoner kronor, vilket understeg våra förväntningar om 7,21 miljoner kronor. Denna nettoomsättning är angiven före aktiverade utvecklingskostnader och övriga rörelseintäkter.
- InCoax nådde en bruttomarginal i förhållande till nettoomsättningen på 59 procent. Det är en mycket bra nivå (riktmärket är att bruttomarginalen ska överstiga 50 procent).
- Resultatet efter finansnetto om minus 6,33 miljoner kronor avvek endast marginellt från vår prognos om minus 6,55 miljoner kronor. Förklaringen är främst högre aktiverade utvecklingskostnader, medan övriga kostnadsposter totalt sett överensstämde väl med våra bedömningar.
- Under kv1 2022 fick InCoax två följdorder på 2 ggr 2 miljoner kronor med den USA-baserade Fiber-LAN-operatören som bolaget har ingått Master Purchase Agreement med. Under perioden 1 april-17 maj 2022 fick InCoax ytterligare en order värd 3 miljoner kronor från denna kund.

| | kv1/2022A | kv1/2022P | Differens |
|--|--------------|--------------|------------|
| Nettoomsättning | 5,69 | 7,21 | -21% |
| Aktiverat arbete, övriga intäkter | 5,24 | 3,71 | 41% |
| Övriga rörelseintäkter | 0,63 | 0,30 | 111% |
| Totala intäkter | 11,56 | 11,22 | 3% |
| Kostnad såld vara | -2,34 | -3,46 | -32% |
| Personalkostnader | -6,04 | -5,55 | 9% |
| Övriga kostnader | -9,27 | -7,99 | 16% |
| Avskrivningar | -0,21 | -0,64 | -68% |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | -6,29 | -6,43 | -2% |
| Finansnetto | -0,03 | -0,12 | -73% |
| Resultat efter finansnetto | -6,33 | -6,55 | -3% |
| Skatt | 0,00 | 0,00 | n.m. |
| Resultat efter skatt | -6,33 | -6,55 | -3% |
| Hänförligt till minoritetsintresse | 0,00 | 0,00 | n.m. |
| Hänförligt till moderbolaget | -6,33 | -6,55 | 3% |
| Vinst per stamaktie (kronor) | -0,15 | -0,16 | 3% |

Läs vår senaste rapportuppföljning här:

<https://www.carlsquare.com/sv/analysuppdatering-incoax-kv4-2021-fortsatt-orderingang-men-svagare-intakter-i-kv4/>

Vi avser att återkomma med en fullständig uppföljning på InCoax kv1 2022-rapport inom kort.

Friskrivning

Carlsquare AB, 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, Fredrik Nilsson och Lars Johansen Öh äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.