

H&D WIRELESS AB

www.hd-wireles.com

Sektor: IT/Teknik
Lista: Nasdaq First North
Marknadsvärde: 42 miljoner kronor
Grundanalys: [2 juni 2020](#) (motiverat värde per aktie: 0,89 kronor)

Stor potential att rulla ut Casat mot flera kunder

När H&D Wireless förvärvade MVV Holding var programvaran Casat en identifierad tillgång som följde med på köpet. Genom en uppgörelse med konkursförvaltaren som offentliggjordes den 17 juli 2020 kommer H&D Wireless fortsätta att driva dotterbolagen inom MVV Holding samt behålla alla IP-rättigheter till produkten Casat. Konkursen i MVV Holding och ett av dess dotterbolag, MVV International innebär att skulderna i H&D Wireless-koncernen minskar väsentligt. Per 31 december 2018 uppgick MVV Holding-koncernens nettoskuld till cirka 8 miljoner kronor.

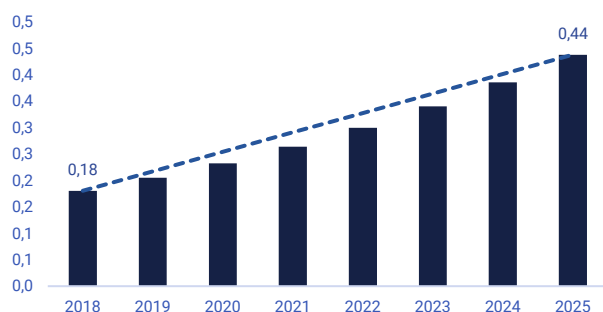
Den 14 juli 2020 meddelades att Parker-Hannifin AB som första kund tecknade ett 6 månaders licensavtal med drift av den molnbaserade mjukvaran Casat 4.0. Casat riktar sig mot monteringslinan och fungerar som ett produktionsstyrningssystem i en tillverkningsprocess med ganska många manuella steg. H&D Wireless bedömer att ordern till Parker-Hannifin AB kommer att bli värd 5-10 miljoner kronor över en femårsperiod. Licensen kan förnyas varje år och är då kopplat till antalet användare. Casat kommer i detta fall att användas vid tillverkning av luft och hydraulikkomponenter hos Parker Hannifins fabrik i Borås.

H&D Wireless kunder som Volvo Penta, Swegon och Borg Warner har ett snabbt ökat behov av IoT-lösningar för maskin och processövervakning. Dessa bolag samt Parker Hannifin är kunder till Casat 3.0 eller 4.0. Det borde finnas möjlighet att sälja in H&D Wireless senaste IoT-lösningar även till Volvon Penta, Swegon och Borg Warner samt möjligen ytterligare några bolag. Indikativt skulle det då kunna röra sig om licenser värda 10-20 miljoner kronor per år.

Till det kommer H&D Wireless egen mjukvara GEPS som riktar in sig mot materialflödet till monteringslinan och där väsentligt större värden kan sparas genom en effektiv materialhantering i produktionen.

I nedanstående diagram som vi hämtat från vår grundanalys av H&D Wireless den 2 juni 2020 skalade vi ned den globala marknaden för produktionsstyrningssystem (MES) till nordisk nivå genom att applicera Nordens andel av global BNP om 1,8 procent. Marknaden för produktionsstyrningssystem värderades till år 2018 cirka 9,9 miljarder USD enligt en rapport publicerad av IndustryARC™. Potentialen är som synes mycket stor. Det går också att relatera till de av oss bedömda intäkterna för H&D Wireless-koncernen år 2021 om 25 miljoner kronor, en siffra som mycket väl kan komma att behöva revideras upp.

Förväntad utveckling marknad Norden, MES (mdr USD)



Källa: MarketsandMarkets och Carlsquare

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