

**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: 0,41 kronor**
**Senast uppdaterad analys: [2 maj 2022](#) (motiverat värde: 0,49 kronor/aktie)**

## Väl avvägd nyemission kopplat till lån

H&D Wireless har ingått ett avtal om ett kombinerat lån och nyemission riktad till en strategisk investerare. Totalt kan H&D Wireless stärka sin kassa med ca 7 miljoner kronor fram till och med 30 juni 2023. Riktkursen enligt vårt Bas-scenario minskar marginellt från 0,49 till 0,48 kronor per aktie, men förutsätter ytterligare finansiering.

H&D Wireless har tagit upp ett lån om 2 miljoner kronor med en möjlighet att låna ytterligare 2 miljoner kronor vid behov. Räntan är 2,25 procent, vilket får sägas vara attraktivt. Till lånet är en nyemission kopplat om ca 6,5 miljoner aktier i H&D Wireless som emitteras till en kurs om 0,23 kronor i juni 2022. Detta ger bolaget ett likviditetstillskott om ca 1,5 miljoner kronor före emissionskostnader. De nyemitterade aktierna ingår i ett finanspaket som även omfattar ca 6,5 miljoner teckningsoptioner som kan tecknas till en kurs om 0,265 kronor per aktie senast den 30 juni 2023. Vidare kan lånet på 2 miljoner vid behov konverteras till nyemitterade H&D Wireless-aktier med 15% rabatt mot aktuell aktiekurs.

I vår analysuppdatering den 2 maj 2022 antog vi att H&D Wireless skulle ta upp lån om totalt 30 miljoner kronor för att finansiera sin expansion och inte genomföra någon ytterligare nyemission. Den nu valda lösningen är en kombination som är att föredra framför ännu en riktad nyemission med en pressad aktiekurs som följd. Vi ser ett fortsatt finanseringsbehov om ca 20 miljoner kronor som behöver lösas framgent. Det kan troligen ske med den strategiska samarbetspartnern, i en kombination av nya affärer, lån och möjligen även licensintäkter kopplat till H&D Wireless teknologi.

H&D Wireless-aktien har gått starkt sedan vår senaste analysuppdatering publicerades den 2 maj. Vi gör en känslighetsanalys av vår DCF-värdering genom att flytta fram tidpunkten för diskonteringstidpunkten, ändra den riskfria räntan (från 1,65% till 1,78%) samt justerar för beräknad teckningslikvid och fler antal aktier. Då minskar den motiverade riktkursen marginellt från 0,49 kronor per aktie i vårt Bas-scenario till 0,48 kronor per aktie.

I analysuppdateringen den 2 maj jämförde vi också värderingen av H&D Wireless med tio andra börsnoterade svenska IoT-bolag. Vi kom då fram till att om H&D Wireless-aktien skulle värderas på samma nivå som genomsnittet av dessa bolag skulle den motiverade aktiekursen i H&D Wireless stiga till mellan 0,69 och 0,99 kronor per aktie.

### Aktiekursgraf H&D Wireless från 14 juni 2021 till 11 juni 2022



Källa: Infront.

## 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.