

INCOAX NETWORKS
www.incoax.com

Sektor: IT/Nätverklösningar
Lista: Nasdaq First North
Marknadsvärde: 87 miljoner kronor
Senast betalda kurs: 2,12 kronor

Grundanalys: [15 april 2021](#)
Senast uppdaterad analys: [23 maj 2022](#)
Motiverat värde: 4,90 kronor/aktie

Nedreviderad omsättningsprognos för 2022

InCoax meddelar att Tier 1-operatören i USA har beslutat att senarelägga sin potentiellt mycket stora beställning till 2023. Motivet är interna budgetskäl men även beroende av att andra projekt (utrullning av G. fast 212) tagit mycket resurser i anspråk.

Som en följd av ovanstående har styrelsen i InCoax Networks beslutat att revidera ned prognosen för nettoomsättning till 25 miljoner för helåret 2022. Det kan jämföras med Carlsquares prognos på knappt 41 miljoner kronor i nettoomsättning helåret 2022 i vår senaste uppdatering den 23 maj. InCoax reviderade omsättningsprognos för 2022 kan även jämföras med de tidigare finansiella målen som bolaget kommunicerade i ett pressmeddelande den 20 januari 2022. Då förväntade sig bolaget en dubblad omsättning 2022 jämfört med 2021 och omkring 50 procent tillväxt 2023 jämfört med 2022. Det visade sig motsvara ca 40 miljoner kronor i omsättning 2022 och ca 60 miljoner kronor 2023.

Samtidigt rapporterar InCoax om ett fortsatt stort intresse för bolagets lösning hos flera operatörer. Tier1-operatören i USA har också lagt en riktad offertförfrågan för enfamiljs-hus.

Carlsquare avser att justera sina prognoser och rikt Kurs för aktien efter att InCoax har lämnat sin rapport för första halvåret 2022 den 25 augusti. Indikativt motsvarar den reviderade prognosen i kombination med bibehållna långsiktiga finansiella mål en rikt Kurs inom intervallet 2,0 till 3,0 kronor per aktie (tidigare 4,9 kronor per aktie) beroende på vilka intäktsprognoser som läggs för 2023 och 2024. Den högre rikt Kursen (3,00 kronor per aktie) motsvarar en nettoomsättningsprognos på ca 45 miljoner kronor 2023 och ca 80 miljoner kronor 2024.

Givet våra preliminära reviderade prognoser ser vi att en likviditetsbrist på omkring 10 miljoner kronor riskerar att uppkomma mot slutet av innevarande år. Denna kommer mest sannolikt att lösas genom att bolaget upptar ett lån på ungefär detta belopp. En lånegaranti finns utställd av ett av styrelseordförande närstående bolag (Saugatuck Invest AB).

Kursgraf InCoax-aktien från 12 Juli 2021 till 12 Juli 2022



Källa: Infront 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, Fredrik Nilsson och Lars Johansen Öh äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.