



INCOAX

Inbjudan till teckning av units i **InCoax Networks AB**



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 7 april 2021, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

Viktig information till investerare

Med detta "Prospekt" avses det EU-tillväxtprospekt som har upprättats med anledning av InCoax Networks AB:s föreliggande nyemission av aktier och teckningsoptioner av serie 2021, tillsammans benämnda som ("Units"), med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") på Nasdaq First North Growth Market ("First North"). Med "InCoax" eller "Bolaget" avses InCoax Networks AB. Med "Västra Hamnen" eller "Finansiell rådgivare" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Västra Hamnens hemsida (vhcorp.se), InCoax hemsida (InCoax.com), Aqrats hemsida (aqrat.se) och Finansinspektionens hemsida (fi.se).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i amerikanska dollar ("USD"), svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") om inte annat anges. Med förkortningen "KUSD", "KSEK" eller "KEUR" avses tusen amerikanska dollar, tusen svenska kronor respektive tusen euro. Med "MUSD", "MSEK" eller "MEUR" avses miljoner amerikanska dollar, miljoner svenska kronor respektive miljoner euro. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. InCoax har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken uniträtterna, betalda tecknade units ("BTU") eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i

någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får uniträtterna, BTU eller de nyemitterade aktierna eller teckningsoptionerna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Finansiell rådgivare avseende Företrädesemissionen är Västra Hamnen som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aqrats Fondkommission AB ("Aqrats").

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad

information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig information om First North

First North är en registrerad tillväxtmarknad för SME i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Augment Partners AB är Bolagets Certified Adviser. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Innehållsförteckning

◆ Handlingar införlivade genom hänvisning	3
◆ Sammanfattning	4
◆ Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
◆ Motiv till Företrädesemissionen	11
◆ Strategi, resultat och företagsklimat	13
◆ Rörelsekapitalförklaring	26
◆ Riskfaktorer	27
◆ Villkor för värdepapperen	30
◆ Närmare uppgift om Företrädesemissionen	32
◆ Företagsstyrning	36
◆ Finansiell information och nyckeltal	41
◆ Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	43
◆ Tillgängliga dokument	46

Handlingar införlivade genom hänvisning

InCoax årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt bokslutskommunikén för 2020 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- InCoax årsredovisning för 2018: resultaträkning (sidan 23), balansräkning (sidorna 24-25), kassaflödesanalys (sidan 26), noter (sidorna 29-30) och revisionsberättelse (sidorna 32-34).
- InCoax årsredovisning för 2019: resultaträkning (sidan 26), balansräkning (sidorna 27-28), kassaflödesanalys (sidan 29), noter (sidorna 32-33) och revisionsberättelse (sidorna 35-37).
- InCoax bokslutskommuniké för 2020: resultaträkning (sidan 11), balansräkning (sidan 12) och kassaflödesanalys (sidan 12).

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. InCoax årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för 2020 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Förutom InCoax reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Observera att informationen på InCoax eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på InCoax eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Sammanfattning

1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.
Namn och ISIN-kod	Värdepapperets namn är InCoax. Bolagets ISIN-kod är SE0009832595.
Identitet, adress och LEI-kod	InCoax Networks AB, med LEI-kod 894500TBS5CKIZNBLD68 och org. nr 556794-1363. Bolagets kontorsadress är: Utmarksvägen 4, 802 91 Gävle med telefonnummer: 026-420 90 42. Bolagets webbplats är www.incoax.com.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, 08-408 980 00, www.fi.se.
Datum för godkännande av Prospektet	7 april 2021

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Vem är emittent av Värdepapperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Gävle. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																		
Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>InCoax utvecklar innovativa lösningar för bredbandsanslutningar s.k "Fiber Access Extension" lösningar med Gigabit-hastighet och tillhandahåller nästa generations hållbara nätverksprodukter och systemlösningar till världens ledande leverantörer av telekom- och bredbandstjänster. InCoax grundades år 2009 och har varit ett utvecklingsbolag och fram till idag tagit fram fyra generationer av produkter för bredbandsaccess över koaxiala nätverk. Den fjärde generationen är baserad på standarden MoCA Access™. InCoax värdeskapande bygger på nyttjande av ledig kapacitet i fastigheters befintliga koaxiala nätverk (antennkabelnätverk) för anslutning av fiber och möjliggör en kort tid till intäkter från abonnenter till operatören.</p> <p>InCoax är aktiv medlem i standardiseringsorganisationen MoCA och BBF och är representerat i dess styrelse. Bolagets nuvarande produktgeneration, In:xtnd™ är den första produkten på marknaden som bygger på den nya standarden MoCA Access™ 2.5 som möjliggör bredband med symmetrisk Gigabithastighet. Med Bolagets lösning, In:xtnd™, erhåller kunden en kostnadseffektiv nätverkslösning med Gigabithastighet för enkel, snabb och stabil utrullning av bredband. I den vidareutvecklade versionen av InCoax MoCA Access 2.5 plattform kommer InCoax adressera större och Tier 1-operatörer med full kompatibilitet.</p> <p>Bolagets operativa verksamhet är fokuserad till Gävle och Lund i Sverige, där 18 medarbetare inklusive konsulter är placerade.</p>																		
Kontrollerande aktieägare	<p>Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i InCoax per den 23 mars 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.</p> <table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel aktier och röster</th></tr></thead><tbody><tr><td>Saugatuck Invest AB</td><td>6 468 572</td><td>23,6%</td></tr><tr><td>Norrlandspojkarna AB</td><td>3 522 700</td><td>12,8%</td></tr><tr><td>BLL Invest AB</td><td>3 466 788</td><td>12,6%</td></tr><tr><td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td><td>1 933 901</td><td>7,0%</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>15 391 961</td><td>56,1%</td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster	Saugatuck Invest AB	6 468 572	23,6%	Norrlandspojkarna AB	3 522 700	12,8%	BLL Invest AB	3 466 788	12,6%	Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 933 901	7,0%	Totalt	15 391 961	56,1%
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster																	
Saugatuck Invest AB	6 468 572	23,6%																	
Norrlandspojkarna AB	3 522 700	12,8%																	
BLL Invest AB	3 466 788	12,6%																	
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 933 901	7,0%																	
Totalt	15 391 961	56,1%																	
Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Jörgen Ekengren Jörgen Ekengren är Bolagets verkställande direktör sedan 2020.																		

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation	Intäkter och lönsamhet	1 jan 2020 - 31 dec 2020	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
		<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
	(belopp i SEK)			
	Total omsättning	12 900 711	3 289 697	1 621 264
	Rörelseresultat (EBIT)	-57 405 382	-65 108 321	-49 115 341
	Periodens resultat	-57 822 219	-65 760 609	-49 315 174
	Tillgångar och kapitalstruktur			
	(belopp i SEK)			
	Totala tillgångar	43 172 044	53 180 868	40 734 440
	Eget kapital	24 615 013	39 807 405	26 184 260
	Kassaflöden			
	(belopp i SEK)			
	Kassaflöde från operativa verksamheten	-50 080 769	-72 038 579	-52 215 892
	Kassaflöde från investeringar	-8 437 849	-921 399	-1 032 268
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	45 875 616	94 705 075	57 627 286
	Periodens kassaflöde	-12 643 002	21 745 098	4 379 126
	Nyckeltal			
	(belopp i SEK)			
	Likvida medel vid periodens slut	16 833 492	29 476 495	7 731 397
	Soliditet (%)	57,0	74,9	64,3
	Antal aktier vid periodens slut	27 442 396	18 294 931	9 321 442

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	Risker relaterade till konkurrens
	Bolaget verkar inom en bransch som kännetecknas av hög konkurrens. Vissa konkurrenter utgörs av aktörer med större finansiella, tekniska, marknadsmässiga och organisatoriska resurser. Bolagets framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av dess förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns en risk att InCoax inte framgångsrikt kommer kunna utveckla och/eller leverera nya konkurrenskraftiga produkter eller att kostnadskrävande investeringar eller prissänkningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till konkurrenssituationen. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer och/eller en försämrad förmåga hos Bolaget att möta efterfrågan skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets bruttomarginal, vilket i sin tur påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets bruttomarginal.
	Risker relaterade till beroendet av nyckelpersoner
	InCoax verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets kompetens kring sin lösning finns huvudsakligen inom utvecklingsfunktionen där det finns ett antal personer som besitter kompetens som är unik och tar lång tid att bygga upp. Att förlora denna typ av kompetens kan försena och försvåra nyutveckling och produktunderhåll vilket i förlängningen påverkar försäljningen. På samma sätt finns individer i andra funktioner som har byggt upp unika relationer med kunder och industriella partners som i kombination med kunskap om Bolaget och dess lösningar gör dem svåra att ersätta på kort sikt utan negativa konsekvenser. Att förlora denna typ av kompetens kan försena affärer och samarbeten och därmed försäljning. Sammantaget kan förlust av nyckelkompetens påverka försäljningen negativt, vilket påverkar Bolagets finansiella ställning och resultat. InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets produktutveckling och försäljning.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

Risker relaterade till teknologisk utveckling

InCoax är en aktör som utvecklar produkter och lösningar för bredbandsuppkoppling över koaxiala nätverk globalt. Förändringar i denna bransch, som karaktäriseras av snabba produktförändringar, och framtida teknikutveckling kan vara förknippade med stor osäkerhet jämfört med bolag i mer stabila branscher och marknader med mindre förändringar. Det finns således en risk att uppgraderingar av befintliga tekniker, såsom DOCSIS, G.fast eller Fiber-till-hemmet (FTTH), eller nya tekniker utvecklas och introduceras som, beroende på deras framgång och Bolagets förmåga att vidareutveckla produkter och system, skulle kunna försämra InCoax marknadsposition.

För att InCoax ska förbli konkurrenskraftigt måste Bolaget följa den teknologiska utvecklingen, särskilt vid eventuella tekniskiften i branschen. Bolaget måste framgent fortsätta lansera nya produkter och tjänster samt öka och förbättra produkternas funktionalitet och egenskaper. Sådan anpassning är förenad med kostnader som kan vara väsentliga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Det innebär att nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov för att följa med i denna utveckling kan avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Förmågan att efterfölja den teknologiska utvecklingen och kostnader hänförliga till detta skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörsrisker

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor är Bolaget beroende av externa leverantörers kvalitetssäkring, kapacitet och leveranser av nyckelkomponenter. Den viktigaste leverantören för Bolaget är MaxLinear Inc., ett amerikanskt hårdvarubolag grundat år 2003, som utvecklar och tillverkar de chipset som exempelvis InCoax MoCA Access™ 2.5 plattformen bygger på. Ett leverantörsbyte är i nuläget inte möjligt då det inte finns några alternativa chipset på marknaden.

Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att InCoax leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas eller på något sätt blir bristfälliga. Vid eventuella prishöjningar av nyckelkomponenter kan InCoax få svårigheter att höja Bolagets priser för att kompensera för sådana ökade råvarukostnader. Dessa risker skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets bruttomarginal, vilket i sin tur påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. För att strategiskt säkra tillgången på MaxLinear MoCA Access™ 2.5 chip har Bolaget investerat i ett strategiskt lager för att säkra tillgången på kort- och medellång sikt.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets bruttomarginal.

Risker relaterade till kundavtal

I Bolagets avtal med kunder förpliktar sig Bolaget typiskt sett att levererade produkter ska uppfylla vissa specifikationer och kvalitetskrav. Om de levererade produkterna inte uppfyller de avtalade specifikationerna och kvalitetskraven har kunden rätt till påföljder, t.ex. att Bolaget byter ut felaktiga produkter. Bolaget har i juli 2020 tecknat projektavtal med en Tier 1-operatör i Nordamerika för labb- och fälttester och genomför fälttester med en annan Fiber/LAN operatör i USA. Bolaget testar produkterna innan leverans för att undvika kvalitetsproblem, men kvalitetsbrister och garantiåtaganden kan trots detta komma att uppstå i framtiden. Utöver att Bolagets åtgärder relaterade till utbyte av felaktiga produkter medför kostnader för Bolaget kan kvalitetsbrister också påverka kundernas förtroende för Bolaget. Risker relaterade till brister i de produkter som Bolaget levererar skulle således kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets kundrelationer och försäljning.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets kundrelationer och försäljning.

Risker avseende framtida finansiering

Det finns en risk att InCoax inte kommer uppnå tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden för att kunna finansiera Bolagets verksamhet. Om InCoax dessutom inte kan erhålla godtagbar finansiering eller inte kan uppnå attraktiva affärsmöjligheter, kan det begränsa Bolagets förmåga att bibehålla sin position på marknaden eller konkurrenskraften av dess produkterbudande, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. InCoax kan även behöva söka ytterligare extern finansiering för att fortsätta verksamheten. En sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom publika eller privata finansieringsalternativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan tillskjutas när det behövs eller på godtagbara villkor eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med etablerade utvecklingsplaner och mål. Detta kan resultera i att Bolaget blir tvingat att begränsa sitt utvecklingsarbete eller till sist upphöra med sina verksamheter. Villkoren för tillgänglig finansiering kan också ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet då lånefinansiering, om detta är möjligt för Bolaget, kan innebära restriktiva villkor som skulle kunna begränsa Bolagets flexibilitet.

Vidare kan Bolagets framtida behov av kapital skilja sig från ledningens kalkyler. Framtida behov av kapital beror på ett flertal faktorer, inkluderat kostnaderna för utveckling och kommersialisering av Bolagets produkter, liksom tidpunkten och omfattningen av försäljningsintäkter från nuvarande och framtida produkter. Om Bolaget misslyckas med att uppskatta dess framtida kapitalbehov skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förtroende på kapitalmarknaden, vilket skulle kunna försvåra finansiering, och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets förtroende på kapitalmarknaden.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 6 860 599 SEK och antalet aktier i InCoax uppgår innan Företrädesemissionen till 27 442 396 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,25 SEK.
Rättigheter sammanhängande med Värdepapperen	Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.
Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	InCoax aktier är av det slag att de bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med InCoax aktier som underliggande tillgång.
Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
Utdelningspolicy	Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. InCoax anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

3.2 Var kommer Värdepapperen att handlas?

Handelsplats	Aktierna i InCoax är upptagna till handel på First North, som är en icke-reglerad marknad. Bolag på First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering på en icke-reglerad kan därför vara mer riskfylld än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.
--------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Garantier	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
-----------	----------------------------------------------------------

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden</p> <p>InCoax har ingått avtal om tecknings- och garantiåtaganden med befintliga aktieägare avseende Företrädesemissionen. De ingångna avtalen är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av dessa utfästelser inte fullföljs. I den händelse att Företrädesemissionen ej fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbära skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.</p> <p>InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolagets finansiering och därigenom verksamhet och resultat.</p> <p>Ägare med betydande inflytande</p> <p>Bolagets huvudägare (Saugatuck Invest AB, BLL Invest AB och Norrlandspojkarna AB) innehar tillsammans cirka 49 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.</p> <p>InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets värdering.</p>
--------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 På vilka villkor och enligt vilket tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Villkor för Företrädesemissionen InCoax genomför en emission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse.

Avstämningsdag	Den som på avstämningsdagen den 8 april 2021 är registrerad som aktieägare i InCoax äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget.
Företrädesrätt	Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för vardera på avstämningsdagen en (1) innehavd aktie. Tre (3) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit i Bolaget. Varje Unit innehåller en (1) nyemitterad aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2021. Företrädesemissionen består av högst 9 147 465 Units. Optionsinnehavare har rätt att under perioden 1 december 2021 till och med den 31 december 2021, för varje två (2) innehavda teckningsoptioner av serie 2021 påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 5,0 SEK per aktie.
Teckningsperiod	12 april - 26 april 2021
Handel med uniträtter	12 april - 21 april 2021
Teckningskurs	4,50 SEK per Unit (motsvarande 4,50 per aktie). Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Tilldelning	För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder: <ul style="list-style-type: none">• i första hand till de som tecknat Units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av Units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av Units;• i andra hand till annan som tecknat Units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och;• i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.
Utspädning	Företrädesemissionen innebär en utspädning om cirka 25 procent för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen. I det fall även samtliga teckningsoptioner utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 4 573 732 aktier till totalt 41 163 593 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 1 143 433,00 SEK till 10 290 898,25 SEK. Detta motsvarar en ytterligare utspädning från teckningsoptionerna om cirka 11,1 procent. Givet en fulltecknad Företrädesemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan den totala utspädningen uppgå till högst cirka 33,3 procent.
Kostnader	Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 1,5 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell rådgivare, legal rådgivare och emissionsinstitut.

4.2 Varför upprättas detta prospekt?

Användning och uppskattning av medel

InCoax genomförde under våren och sommaren 2020 en strategiömläggning för att tydligare positionera Bolaget mot systemdesign och lösningar för större (Tier 1) operatörer. En del av strategiömläggningen var också ökad effektivitet i organisation, konsolidera verksamheten, minska fasta kostnader och säkerställa rätt kompetens på personal. Konsolideringen har lett till kostnadsbesparingar på närmare 30 procent som beräknas få fullt genomslag under första kvartalet 2021. Under 2020 inleddes utvecklingsprojekt med två internationellt välkända aktörer, en fiber/LAN-operatör och en Tier 1 telekomoperatör vilka utgjorde viktiga milstolpar och kvitto på den reviderade strategin. Bolaget står nu inför en period med intensifierad utveckling, tester och serieorder i tätt samarbete med dessa operatörer. Detta innebär ett ökat utvecklings- och rörelsekapitalbehov.

Fiber/LAN-operatören har för närvarande cirka en halv miljon abonnenter och är aktiv i mer än tio storstadsområden på den amerikanska marknaden. InCoax MoCA Access 2.5-plattformen erbjuder kunden en prestanda- och kostnadseffektiv "lastmile"-lösning med Gigabit-hastighet. Efter en första utvärderingsorder sommaren 2020 följt av en initial serieorder på 1,5 MSEK under hösten 2020 återkom operatören i januari 2021 med en följdorder på totalt 3,2 MSEK för att täcka behov under första kvartalet 2021. Bolaget förväntar fortsatt god efterfrågan från kunden under året med uttullning i ytterligare städer. Omsättningsökningen från operatören under innevarande år jämfört med förra verksamhetsåret kommer öka Bolagets rörelsekapitalbehov.

Den nordamerikanska Tier 1-operatören har flera miljoner adresserbara abonnenter där InCoax lösning passar för användningsfallet. I juli 2020 ingick InCoax ett projektavtal med Tier 1-operatören efter flera månader med detaljerade diskussioner och analyser tillsammans med MoCA Access chipleverantören Max Linear. I det formaliserade utvärderingsprojektet med InCoax avsatte operatören betydande resurser för att verifiera MoCA-teknikens funktionalitet under 2020. I oktober 2020 utökades omfattningen av projektsamarbetet på kundens begäran för att säkerställa att InCoax hård- och mjukvara uppfyller seriemässiga krav. Detta är ett projekt som pågår med hög intensitet från båda parter. Givet framgångsrika resultat från fälttester i slutet av andra kvartalet 2021 är steget till en seriemässigt färdig uppgraderad produktgeneration relativt kort tack vare det täta samarbetet. De omfattande anpassningarna till operatörens krav och testerna har medfört en ökad utvecklingskostnad än ursprunglig bedömning. Detta har även inneburit mer omfattande fälttester som förskjutits i tid från kvartal 4, 2020 till kvartal 2, 2021. Det fördjupade och mer omfattande utvecklingsprojektet med den nordamerikanska operatören medför också att InCoax system öppnar upp för en betydande marknad med andra operatörer med liknande behov för att säkra fiberförlängning med multigigabithastighet.

Styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För att säkerställa Bolagets rörelse- och utvecklingskapitalbehov har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning beräknas Företrädesemissionen tillföra InCoax cirka 39,6 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK. Cirka 50 procent av emissionslikviden avses användas för att stärka Bolagets finansiella ställning, resterande likvid avses användas nedan:

- 25 procent för teknisk utveckling och support; och
- 25 procent för marknads- och försäljningsinsatser.

Givet att samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen utnyttjas kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 22,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,5 MSEK. Den ytterligare nettolikviden är avsedd att fördelas enligt nedan och för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering.

- 10 procent för teknisk utveckling och support;
- 30 procent för marknads- och försäljningsinsatser; och
- 60 procent för rörelsekapital.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare.

Intressen och intressekonflikter

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt InCoax för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till InCoax i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Bolagets tre största aktieägare Saugatuck Invest AB, Norrlandspojarna AB samt BLL Invest AB som tillsammans företräder cirka 49 procent av aktiekapitalet i InCoax har förbundit sig att vardera teckna sin andel, motsvarande totalt cirka 20 MSEK i Företrädesemissionen. Därutöver har Saugatuck Invest AB förbundit sig att garantera ett belopp om upp till cirka 21 MSEK, motsvarande cirka 51 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade tecknings- och garantiåtaganden.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för InCoax är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras InCoax nuvarande styrelse.

Namn	Befattning
Peter Agardh	Styrelseordförande
Anders Nilsson	Styrelseledamot
Kevin Foster	Styrelseledamot
Alf Eriksson	Styrelseledamot
Pär Thuresson	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt InCoax marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är InCoax samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som InCoax baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där information har anskaffats från en tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Förutom InCoax reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KÄLLFÖRTECKNING

- Statistisches Bundesamt (ref i rapport av F+B Forschung und Beratung für Wohnen, Immobilien und Umwelt GmbH, juli 2020)
- Regeringskansliet: Sverige helt uppkopplat 2025 - en bredbandsstrategi
- Idate for FTTH Council Europé (2020)
- <https://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/keeping-the-internet-up-and-running-in-times-of-crisis-4017c4c9/>
- Broadbandnow.com
- RVA/Fiber Broadband Association
- Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021, Juni 2017
- Broad Band Forum
- Cisco Visual Networking Index: Forecast and Trends, 2017–2022
- FTTH Council Europe - Europe Broadband Status (2018)
- Multimedia over Coax Alliance (MoCA) -Broadband Access Technology Comparison.
- <http://incoax.com>
- <http://en.lusterinc.com>
- <http://www.zte.com.cn/global/>

Motiv för Företrädesemissionen

InCoax genomförde under våren och sommaren 2020 en strategiomläggning för att tydligare positionera Bolaget mot systemdesign och lösningar för större (Tier 1) operatörer. En del av strategiomläggningen var också ökad effektivitet i organisation, konsolidera verksamheten, minska fasta kostnader och säkerställa rätt kompetens på personal. Konsolideringen har lett till kostnadsbesparingar på närmare 30 procent som beräknas få fullt genomslag under första kvartalet 2021. Under 2020 inleddes utvecklingsprojekt med två internationellt välkända aktörer, en fiber/LAN-operatör och en Tier 1 telekomoperatör vilka utgjorde viktiga milstolpar och kvitto på den reviderade strategin. Bolaget står nu inför en period med intensifierad utveckling, tester och serieorder i tätt samarbete med dessa operatörer. Detta innebär ett ökat utvecklings- och rörelsekapitalbehov.

Fiber/LAN-operatören har för närvarande cirka en halv miljon abonnenter och är aktiv i mer än tio storstadsområden på den amerikanska marknaden. InCoax MoCA Access 2.5-plattformen erbjuder kunden en prestanda- och kostnadseffektiv "lastmile"-lösning med Gigabit-hastighet. Efter en första utvärderingsorder sommaren 2020 följt av en initial serieorder på 1,5 MSEK under hösten 2020 återkom operatören i januari 2021 med en följdorder på totalt 3,2 MSEK för att täcka behov under första kvartalet 2021. Bolaget förväntar fortsatt god efterfrågan från kunden under året med uttrullning i ytterligare städer. Omsättningsökningen från operatören under innevarande år jämfört med förra verksamhetsåret kommer öka Bolagets rörelsekapitalbehov.

Den nordamerikanska Tier 1-operatören har flera miljoner adresserbara abonnenter där InCoax lösning passar för användningsfallet. I juli 2020 ingick InCoax ett projektavtal med Tier 1-operatören efter flera månader med detaljerade diskussioner och analyser tillsammans med MoCA Access chipleverantören Max Linear. I det formaliserade utvärderingsprojekt med InCoax avsatte operatören betydande resurser för att verifiera MoCA-teknikens funktionalitet under 2020. I oktober 2020 utökades omfattningen av projektsamarbetet på kundens begäran för att säkerställa att InCoax hård- och mjukvara uppfyller seriemässiga krav. Detta är ett projekt som pågår med hög intensitet från båda parter. Givet framgångsrika resultat från fälttester i slutet av andra kvartalet 2021 är steget till en

seriemässigt färdig uppgraderad produktgeneration relativt kort tack vare det täta samarbetet. De omfattande anpassningarna till operatörens krav och testerna har medfört en ökad utvecklingskostnad än ursprunglig bedömning. Detta har även inneburit mer omfattande fälttester som förskjutits i tid från kvartal 4, 2020 till kvartal 2, 2021. Det fördjupade och mer omfattande utvecklingsprojektet med den nordamerikanska operatören medför också att InCoax system öppnar upp för en betydande marknad med andra operatörer med liknande behov för att säkra fiberförlängning med multigigabit-hastighet.

Styrelsens bedömning är att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För att säkerställa Bolagets rörelse- och utvecklingskapitalbehov har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning beräknas Företrädesemissionen tillföra InCoax cirka 39,6 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK. Cirka 50 procent av emissionslikviden avses användas för att stärka Bolagets finansiella ställning, resterande likvid avses användas nedan:

- 25 procent för teknisk utveckling och support; och
- 25 procent för marknads- och försäljningsinsatser.

Givet att samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen utnyttjas kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 22,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,5 MSEK. Den ytterligare nettolikviden är avsedd att fördelas enligt nedan och för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering.

- 10 procent för teknisk utveckling och support;
- 30 procent för marknads- och försäljningsinsatser; och
- 60 procent för rörelsekapital.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare.

Gävle, 7 april 2021
InCoax Networks AB (publ)
Styrelsen

RÄDGIVARE

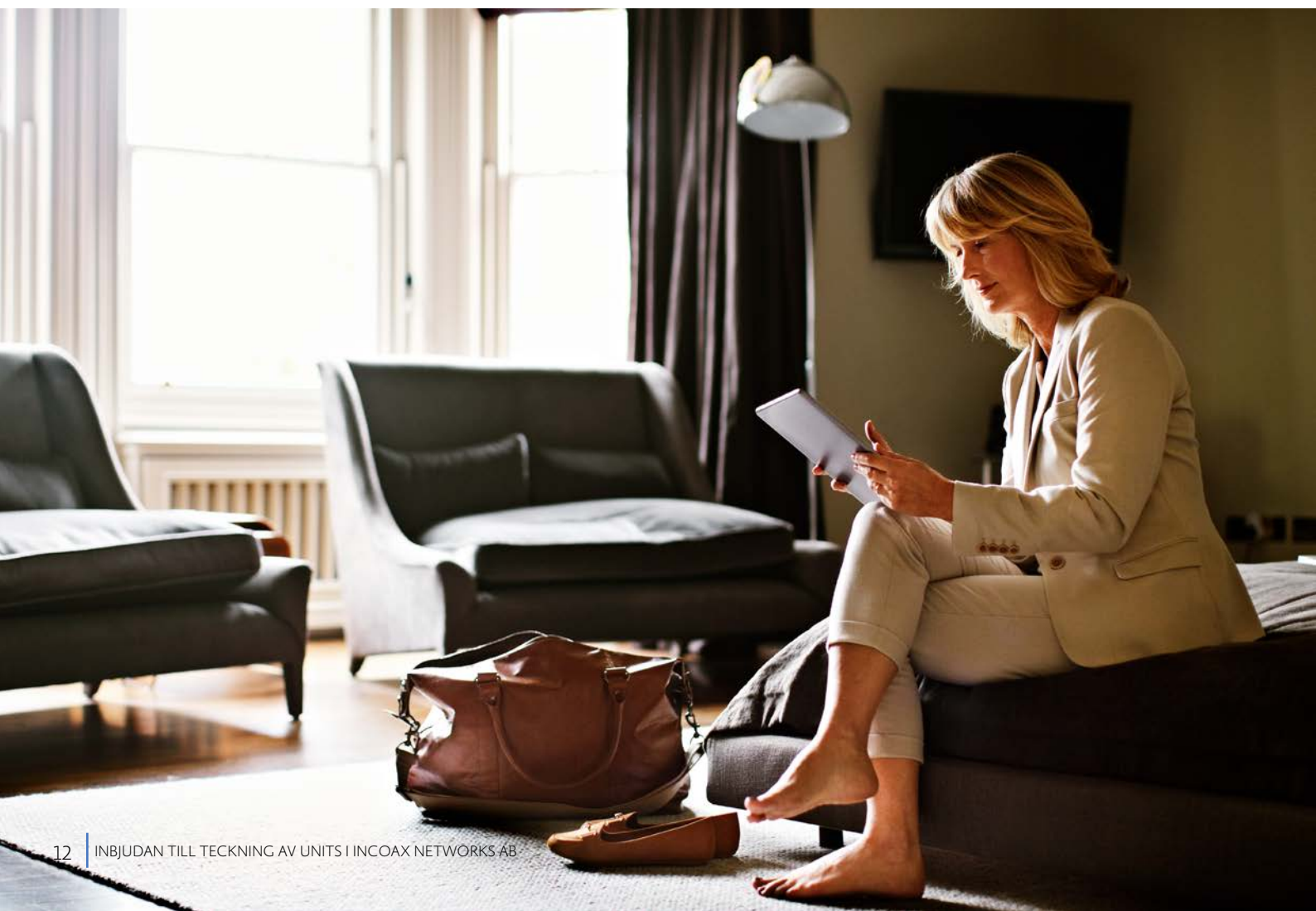
Västra Hamnen är finansiell rådgivare till InCoax i samband med Företrädesemissionen. Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till InCoax i samband med Företrädesemissionen. Då all information i Prospektet har lämnats av Bolaget friskriver sig Västra Hamnen, Aqurat och Setterwalls Advokatbyrå AB från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på information eller avsaknaden av information i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt InCoax för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till InCoax i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Bolagets tre största aktieägare Saugatuck Invest AB, Norrlandspojkarna AB samt BLL Invest AB som tillsammans företräder cirka 49 procent av aktiekapitalet i InCoax har förbundit sig att vardera teckna sin andel, motsvarande totalt cirka 20 MSEK i Företrädesemissionen. Därutöver har Saugatuck Invest AB förbundit sig att garantera ett belopp om upp till cirka 21 MSEK, motsvarande cirka 51 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade tecknings- och garantiåtaganden.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



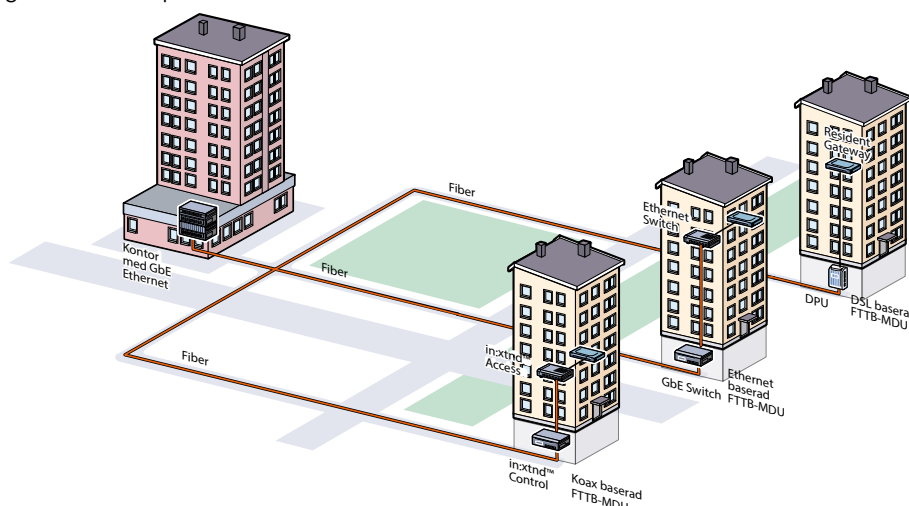
Strategi, resultat och företagsklimat

- Marknadsöversikt

Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

En stor del av världens hushåll saknar idag höghastighetsbroadband. Detta trots en intensiv utbyggnad av stamnät av fiber, som lett till en kraftigt ökad tillgänglighet av "fiber i gatan" i de flesta utvecklade länder. Men anslutning från stamnät till huset/fastigheten släpar efter betydligt på grund av att det saknats ett tillräckligt kostnadseffektivt sätt för att förlänga och ansluta uppkopplingen till varje enskild lägenhet, i synnerhet i flerfamiljshus. Detta kallas "Last Mile Challenge" och beskriver svårigheterna med att ta uppkopplingen från gatan in i fastigheten och till varje konsument. Idag är den klart vanligaste uppkopplingsformen i Europa därför fortfarande ADSL/

VDSL (broadband över telefontråd). Nya tekniker utvecklas för att erbjuda kostnadseffektiva alternativ för att ansluta hushållen i flerfamiljshus, ofta genom att använda befintliga nät med ledig kapacitet, men också genom nya försök att minska installationskostnaden för helt nya fiber- och datanät. Att bygga nya nät i existerande fastigheter accepteras ofta inte av fastighets- eller lägenhetsinnehavaren vilket försvårar installationen av nya fiber- och datanät. I de fall fiber eller datakabel kan dras till enskilda lägenheter så är det ofta efter en tidsmässigt lång process och till en högre kostnad.



TILLGÄNGLIGA TEKNIKER

På marknaden finns det idag ett flertal olika teknologier som kan erbjuda så kallad fiberaccess förlängning (Fiber Access Extension) vilka kan sammanfattas i fyra varianter:

- **MoCA Access™ 2.5** som utnyttjar ledigt frekvensutrymme i fastighetens existerande koaxialnät (TV-nätet) för symmetriska Gigabit eller MultiGigabit tjänster
- **G.hn** som utnyttjar antingen fastighetens existerande telefontrådar eller fastighetens koaxialnät för asymmetriska Gigabit tjänster.
- **G.fast** som utnyttjar antingen fastighetens existerande telefontrådar och om koaxialnätet stödjer punkt till punkt anslutning upp till 300Mbit. Gigabit-asymmetrisk tjänst över koaxiala nätverket.
- **Fibernät** som kräver ny fiberdragning eller alternativt datakabeldragning i existerande fastigheter från fiber access-punkten för symmetriska Gigabit- eller Multigigabittjänster.

De olika teknologierna skiljer sig åt vad gäller uppkopplingshastighet, symmetri, installationskostnad, bundenhet till operatör etc. Traditionellt har telekomoperatörer använt telefonkabeln/koppartråden (ADSL/VDLS/G.Fast) som finns i alla befintliga byggnader. Men på senare år har telefonkabeln/koppartråden begränsat hastigheten på uppkopplingen och medfört att alternativa lösningar söktes. Likt telefonkabel/koppartråd, finns koaxialkablar för kabel-tv indraget i alla flerfamiljshus och är idag ett vedertaget sätt att leda uppkoppling upp till lägenheter för TV-distribution. I nybyggda hus förekommer främst en mix av Fiber och Datakabelnät, men på flera marknader som t.ex. Tyskland tillämpas fortfarande i hög grad byggnadsstandarder som föreskriver koaxialnätverk även i nybyggda fastigheter.¹ De nya fibernätverk som byggs idag är därför i stor utsträckning av typen Passiva Optiska Nät ("PON"). Det är således viktigt att en fiberförlängningslösning har PON-kompatibilitet för att operatören ska kunna styra nätverket hela vägen ut till konsument.

¹ Statistisches Bundesamt (ref i rapport av F+B Forschung und Beratung für Wohnen, Immobilien und Umwelt GmbH, juli 2020)

MARKNADSSTORLEK

Europeiska marknaden

EU:s strategiska mål är att alla hushåll år 2025 ska ha en bredbandsuppkoppling om minst 100 Megabit per sekund ("Mbps"). I Sverige är målet satt ännu högre, år 2025 ska 98 procent av hushållen ha en bredbandsuppkoppling om mer än 1 Gbps.²

Till höger ges en överblick av andelen fiberanslutna hem i Europa i förhållande till hem där fiber är framdraget till ett utomhusskåp eller till ett fastighetsskåp.

Enligt FTTH Council Europé och Idate var antalet hushåll med fiber i närheten 172 miljoner i EU39-området, varav 19 länder har mer än 2 miljoner passerade hem. Tier 1-operatörerna har en andel av 41 procent av de passerade hemmen och deras andel beräknas öka i takt med att marknaden övergår från telefontäta till fibernät.³

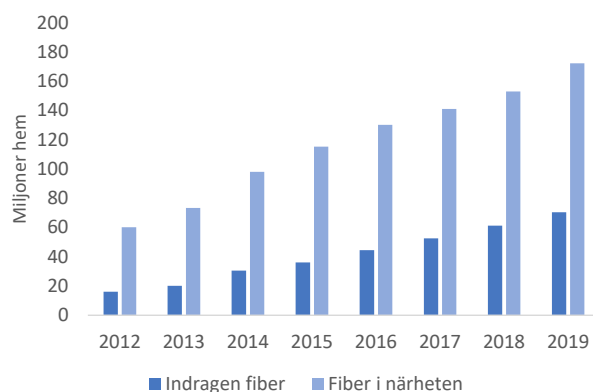
I absoluta tal beräknas största ökningen av passerade hem under 2020 skett i Frankrike där det tillkom 3,5 miljoner. Motsvarande siffra för Italien var 1,9 miljoner och Spanien 1,5 miljoner hem. Diagrammet nedan visar att tillväxten av hushåll med fiber i närheten förväntas öka kraftigt mellan 2019 och 2026. En pådrivande faktor är covid-19 som inneburit mera hemarbete, skolundervisning och förändrad mediakonsumtion med bland annat mer streamad TV.⁴

² <https://www.regeringen.se/informationsmaterial/2016/12/sverige-helt-uppkopplat-2025--en-bredbandsstrategi/>

³ Idate for FTTH Council Europé (2020)

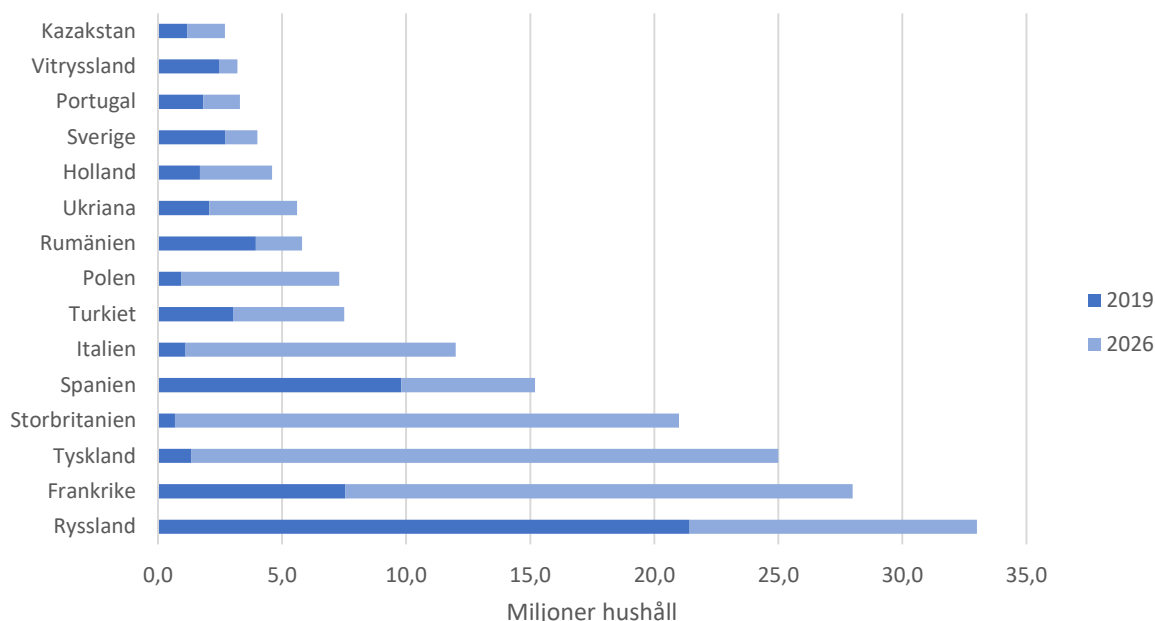
⁴ <https://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/keeping-the-internet-up-and-running-in-times-of-crisis-4017c4c9/>

Överblick av andelen fiberanslutna hushåll i Europa (2020)



Källa: Idate for FTTH Council Europé (2020)

Antal miljoner hushåll med fiber i närheten, 2019 samt 2026



Källa: <https://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/keeping-the-internet-up-and-running-in-times-of-crisis-4017c4c9/>

Den nordamerikanska marknaden

I USA finns totalt 2785 Internet-tjänsteleverantörer. De flesta leverantörerna använder sig av flera teknologier parallellt och fördelas enligt följande: DSL (896), Koppar/Lan (248), Kabel-tv (465), Fiber (1435), Trådlöst bredband (1671), Mobilt bredband (51) och Satellit (2).¹

Enligt Fiber Broadband Association (FBA) finns det 70 miljoner passerade hem och drygt 27 miljoner anslutna hem. Under 2019 ökade Passerade hem med 15 procent jämfört med 2018.

Bredbandsutvecklingen i USA

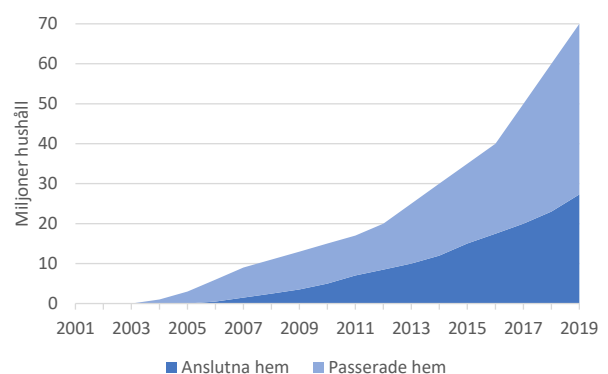
ADSL/DSL har haft en minskande trend under många år och 2018 passerade antalet fiberanslutna hem antalet ADSL/DSL uppkopplade hem. Cirka 20,5 miljoner amerikanska hem var 2019 anslutna till fiberbredband, vilket är en betydande ökning från 18,4 miljoner året innan.²

Den amerikanska marknaden skiljer sig från den europeiska genom att kabel-TV-operatörerna traditionellt är mer dominerande på marknaden jämfört med traditionella telekomoperatörer. Tidigt byggde kabel-TV-operatörerna koaxialnät för betal-TV med punkt-till-punkt-anslutningar i flerfamiljshus s.k. "Home Run". Detta möjliggör dedikerad anslutning från t.ex. källaren till respektive lägenhet. Inne i lägenheten finns ofta även ett hemmanätverk för att uppnå bra bredbandstäckning av hela lägenheten.

¹ Broadbandnow.com

² RVA/Fiber Broadband Association

Passerade hem vs anslutna hem i USA

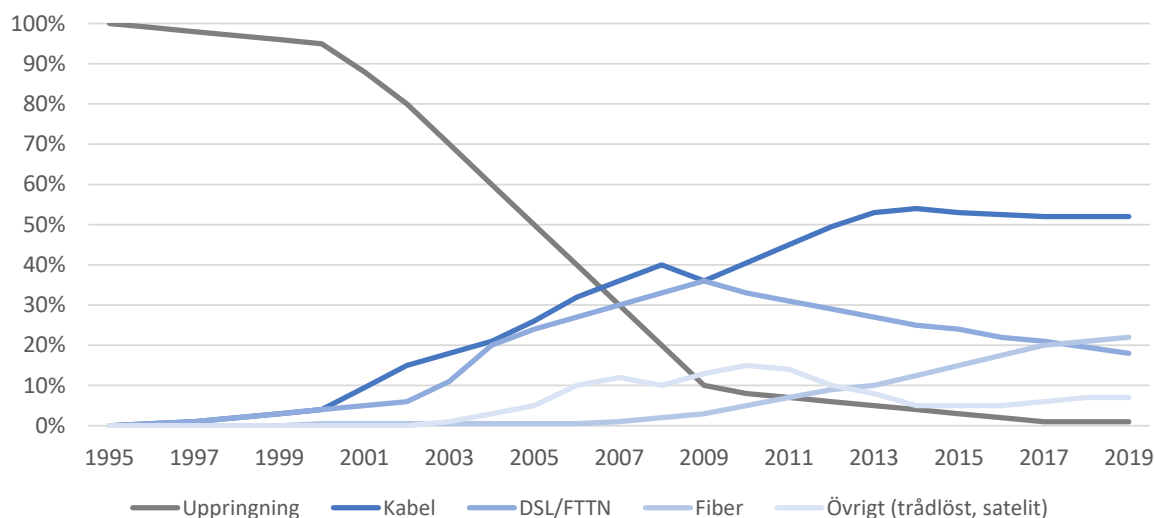


Källa: Fiber Broadband Association

MoCA-standarden har under de senaste 10 åren använts för hemmanätverk. MoCA som teknologi är således starkt etablerad och accepterad i Nordamerika, medan man i Europa av tradition har byggt koaxialnätverken som s.k. kaskad- eller stjärnnätverk vilket innebär att flera abonnenter delar på en och samma koaxialkabel och trafiken "tappas av" till respektive användare. Eftersom MoCA-standarden medger trafik på olika frekvensband, kan InCoax lösning möjliggöra samtrafik med t.ex. befintlig kabel-TV i en fastighet som använder ett eget frekvensband.³

³ RVA/Fiber Broadband Association

Bredbandsutvecklingen i USA - Från uppringt telefonmodem till dagens teknologier



Källa: RVA/Fiber Broadband Association

MARKNADSEFTERFRÅGAN

Behovet av snabbare bredbandsuppkoppling har under de senaste åren ökat och förväntas framgent fortsätta öka kraftigt, framförallt på grund av att TV, Video-on-demand, surfplattor, mobiltelefoner, online-spel och mer hemarbete på grund av t.ex. covid-19, vilket kräver allt snabbare och bättre kvalitet på uppkopplingen. Därutöver sätter utvecklingen av innovativa applikationer för att kommunicera och det tilltagande antalet smarta enheter allt mer press på operatörerna att ligga i framkant. Enligt Cisco förväntas den globala IP-trafiken tredubblas under perioden 2016–2021 och att öka 127 gånger från 2005 till 2021. Sammantaget förväntas IP-trafiken att växa med en årlig tillväxttakt (CAGR) om 24 procent från 2016 till 2021. Av den totala IP-trafiken år 2021 förväntas cirka 79 procent gå över det fasta nätet.¹

Utbyggnad av 5G-nätet kommer inte att ersätta det fasta nätet, utan snarare accelerera utbygganden av det fasta nätet. 5G-nätets frekvensband når inte, utan orimligt många master, in till hushållen i storstadsområden. Telekomindustrin driver därför "Fixed-Mobile Convergence", där man strävar efter att kunna använda fasta nätverk för att tillhandahålla 5G tjänster via lägenhetsinnehavarnas router.²

Antalet enheter anslutna till IP-nätverk förväntas vara tre gånger så stor jämfört med den globala befolkningen år 2021, vilket kraftigt förväntas öka den totala internetanvändningen. Det förväntas finnas 3,5 nätverksenheter per capita år 2021, jämfört med 2,3 nätverksenheter per capita år 2016.³

Hushåll med fiber tillgängligt

För att ett hushåll ska kunna använda höghastighetsbredband, behöver fiber kopplas från tele- eller fiberoperatörens centrala hub, via fiber i gatorna, fram till fastigheterna. Därefter finns, som tidigare nämnt, olika tekniker för att leda fram uppkopplingen till lägenheterna.

Under 2018 uppgick antalet fiberanslutna hushåll (hushåll med fiber indraget till källaren eller hela vägen till lägenheten/huset) i Europa till cirka 60 miljoner. Utrullningen av fiber till fastigheter har sedan 2010 växt med cirka 600 procent. Trots detta, är antalet hushåll med möjlighet att ansluta, dvs hushåll med fiber framdraget inom 300 meter från huset, fortfarande stort och uppgick under 2018 till 160 miljoner hushåll i Europa.⁴

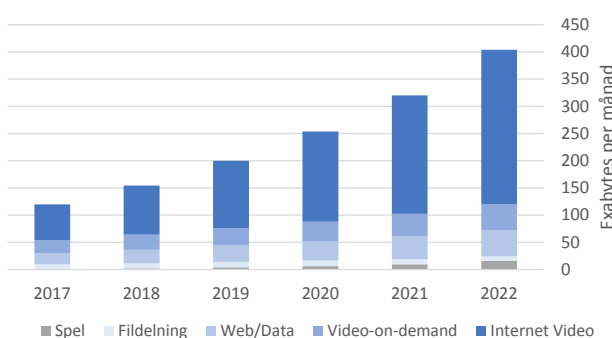
¹ Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021, Juni 2017

² Broad Band Forum

³ Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021, Juni 2017

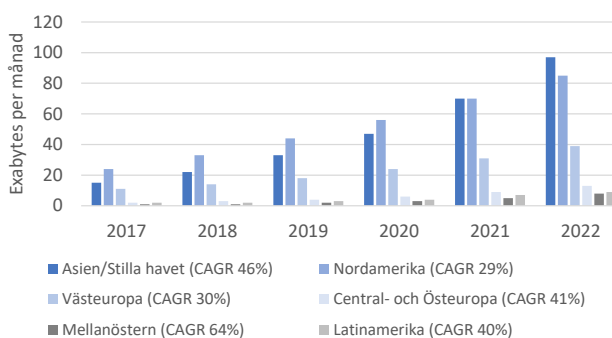
⁴ FTTH Council Europe - Europe Broadband Status (2018)

Global Internettrafik per applikation (2017-2022)



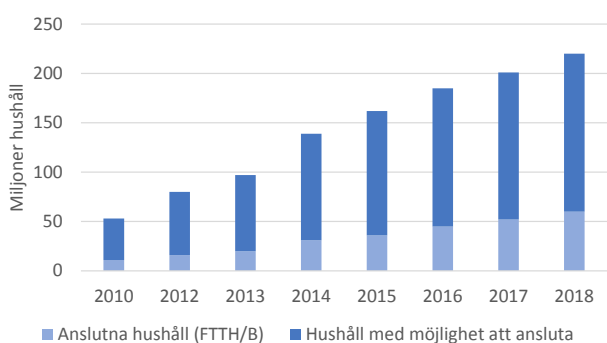
Källa: Cisco Visual Networking Index: Forecast and Trends, 2017–2022

Tillväxt av Internettrafik, geografisk indelning (2017-2022)



Källa: Cisco Visual Networking Index: Forecast and Trends, 2017–2022

Anslutna hushåll vs hushåll som kan anslutas (EU39 2010-2018)



Med anslutna hushåll avses hushåll med fiber indraget åtminstone i källaren (FTTH/FTTB). Med hushåll med möjlighet att ansluta avses hushåll där fiber finns framdraget inom 300 meter från huset.

Källa: FTTH Council Europe - Europe Broadband Status (2018)

KONKURRENS

Marknaden karaktäriseras av hög konkurrens och att teknologier, patent och service utvecklas i snabb takt. Nedan redogörs för Bolagets uppfattning om konkurrenssituationen.

För närvarande är bredbandsmarknaden primärt uppdelad mellan telekom- och kabel-TV-operatörer och uppstickande fiberoperatörer. Telekom-operatörer bygger främst Passiva optiska nät medan kabel-TV-operatörer installerar främst DOCSIS som använder koaxialnätverken. Fiberoperatörer bygger antingen passiva eller aktiva fibernät. Av dessa är det främst telekom- och fiberoperatörer som behöver en Fiber Access Extension-teknologi för att underlätta installationerna i framförallt flerfamiljshus. I samtliga dessa fall är InCoax lösning tillämpbar som extension ut i fastigheten.

De traditionella lösningarna för bredband som erbjuds av telekomoperatörerna är idag främst ADSL/ VDSL, vilka använder utrustning från en mängd leverantörer som t.ex. TP-Link Technology, ZyXEL Communications Corp. Med ADSL/ VDSL-tekniken kan dock operatörer inte erbjuda tjänster över 60 Mbps. Vissa operatörer överväger G.fast över koppar som inte kan erbjuda gigabithastighet men ändå möjliggör en förbättring jämfört med ADSL/VDSL. Eftersom hastigheten i bästa fall uppnår 500 Mbps, ser operatörer inte G.fast som en framtidssäkrad lösning. Utrustningen för G.fast erbjuds av Huawei, Nokia, Adtran, ASSIA, ZTE etc.

InCoax var det första företaget som lanserade produkter baserade på MoCA Access™ 2.5⁵. Bolagets kortsiktigt viktigaste konkurrenter använder andra tekniker som levererar FTTH-tjänster, såsom G.hn och G.fast över koaxkabler. Flera företag håller på att utveckla produkter baserade på MoCA Access™ 2.5, vilket innebär konkurrens, men samtidigt ger mer trovärdighet till den övergripande lösningen och driver volymer vilket kommer att minska chipset-kostnaderna etc. Hittills har kinesiska Luster⁶ utvecklat MoCA Access 2.5 produkter avsedda i första hand för den kinesiska marknaden. Kinesiska ZTE-kabel⁷ hade planerat produkter baserade på MoCA Access™ 2.5. Dock förbjöds de att köpa nödvändiga chipset från de amerikanska leverantörerna under de kommande nio åren på grund av USA:s beslut om brott mot de amerikanska exportkontrollbestämmelserna. Förbudet har nu upphört och statusen är oklar. Tyska GiAX och franska Teamly Digital har presenterat produkter baserat på MoCA Access 2.5. Inga andra kända konkurrenter har hittills identifierats att använda MoCA Access 2.5 standarden.

⁵ www.incoax.com

⁶ <http://en.lusterinc.com>

⁷ <http://www.zte.com.cn/global/>

Tillgängliga tekniker

	MoCA Access 2.5 P2MP	MoCA Access 2.5 P2P	G.hn P2MP	G.hn P2P	G.fast P2P	G.fast P2P	Fiber P2P	CAT6 P2P
Praktisk hastighet	1/1 Gbps	2,5/2,0Gbps	1/0,5Gbps	0,5/0,1Gbps	1/0,3Gbps	0,5/0,3	10/10Gbps	1/1Gbps
Antal abonnenter	Max 31 st	Max 1st	Max 15st	Max 1 st	Max 1 st	Max 1 st	Max 1 st	Max 1 st
Symmetrisk Upp/nerladdning	Ja	Ja, 2/2Gbps	Nej	Nej	Nej	Nej	Ja	Ja
Kabelinfrastruktur	Koax	Koax	Koax	Koppar	Koax	Koppar	Fiber	Koppar
Kostnad per lägenhetsanslutning €	90 - 120	130 - 150	90 - 120	120 - 140	180 - 200	180 - 200	300 - 450	200 - 300
Ytterligare kostnad för lägenhetsnät	Nej	Nej	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

Källa: Multimedia over Coax Alliance (MoCA) -Broadband Access Technology Comparison.

Verksamhetsöversikt

INCOAX I KORTHET

InCoax utvecklar innovativa lösningar för bredbandsanslutningar s.k. "Fiber Access Extension" lösningar med Gigabit-hastighet och tillhandahåller nästa generations hållbara nätverksprodukter och systemlösningar till världens ledande leverantörer av telekom- och bredbandstjänster. InCoax grundades år 2009 och har varit ett utvecklingsbolag som fram till idag har tagit fram fyra generationer av produkter för bredbandsaccess över koaxiala nätverk. Den fjärde generationen är baserad på standarden MoCA Access™. InCoax värdeskapande bygger på nyttjande av ledig kapacitet i fastigheters befintliga koaxiala nätverk (antennkabelnätverk) för anslutning av fiber och möjliggör en kort tid till intäkter från abonnenter till operatören.

InCoax är aktiv medlem i standardiseringsorganisationen MoCA och BBF och är representerat i dess styrelse. Dessutom är InCoax medlem i FTTH Council och Fiber Broadband Association. Att vara aktiv i dessa forum är en uttalad strategi då det både ger möjlighet att påverka standards och ger värdefulla kontakter hos operatörer som också är potentiella kunder på InCoax systemlösningar. Detta ger också en bra möjlighet att driva produktutveckling baserat på en god kunskap om kommande standarder. Bolagets nuvarande produktgeneration, In:xtnd™ är den första produkten på marknaden som bygger på den nya standarden MoCA Access™ 2.5 som möjliggör bredband med symmetrisk Gigabithastighet. Med Bolagets lösning, In:xtnd™, erhåller kunden en kostnadseffektiv nätverkslösning med Gigabithastighet för enkel, snabb och stabil utrullning av bredband. I den vidareutvecklade versionen av InCoax MoCA Access™ 2.5 plattform kommer InCoax adressera större och Tier 1-operatörer med full kompatibilitet både i Fiber/LAN och Passiva Optiska Nätverk (PON).

STRATEGI

Efter en strategisk översyn har Bolaget under våren 2020 bytt strategi till att tydligare positionera Bolaget mot systemdesign och lösningar för större operatörer och försäljning via partners för att skapa större kund- och aktieägarvärden.

En konsolidering av verksamheten med fokus på reduktion av fasta kostnader har skett under 2020. Den ökade fokusen på lösningar för större operatörer innebär att Bolaget kommer stärka sin kompetens inom projektledning, MoCA referensdesign, systemarkitektur, systemdesign, kravspecifikationer och test/verifiering. Bolaget kommer även att intensifiera arbetet med specifika projekt för större operatörer där man har möjlighet att skapa stora mervärden och där design och utveckling kan ske i samråd med operatörerna för snabbare kommersiell utrullning.

Försäljning av nuvarande MoCA Access 2.5-lösningen (In:xtnd™) sker med ett högre fokus mot renodlade användningsfall (främst Fiber/LAN) där Bolaget vet att In:xtnd™ passar in och snabbt ger ett högt kundvärde. Detta marknadssegment består av mindre och medelstora fiberoperatörer, ISP:er och hotellkedjor (Hospitality). Bolaget kommer även framgent

att fokusera på färre marknadssegment och på dessa enbart satsa på kunder som har den bästa potentialen att nå volymorder utan ytterligare utveckling av nuvarande produktlinje. Den mer fokuserade strategin har hittills medfört att Bolaget under andra halvåret 2020 samt i första kvartalet 2021 vunnit orders från en nordamerikansk Fiber/LAN-operatör med god potential för tillväxt. Dessutom har Bolaget vunnit mindre initiala ordrar från en mindre operatör i USA samt har fått förfrågningar från ytterligare två nordamerikanska operatörer med god potential.

I de fall där kunden har en mycket stor volympotential d.v.s i Tier 1 segmentet, har Bolaget initierat vidareutveckling av sin MoCA Access™ 2.5-lösning för att fullt ut bli kompatibel och kostnadseffektiv i detta högvolumsegment av marknaden. Denna vidareutveckling kommer pågå under våren 2021 i nära samarbete med en Tier 1-operatör i Nordamerika. Utvecklingen omfattar bl.a. att göra InCoax lösning PON-kompatibel med en s.k. Carrier Grade av mjukvaran. Detta innebär att de managementgränssnitt och kommunikationsprotokoll som Tier 1-operatörer använder blir implementerade direkt in i InCoax system. Tier 1-operatören utökade i september 2020 omfattningen av projektet till att gälla ett "Proof of Concept" av en produkt som är nära slutlig serieprodukt. Detta gör att InCoax efter framgångsrik testning och utvärdering i mitten av 2021 kan komma snabbare ut på marknaden med nästa generations produkt och systemlösning.

I strategin ligger därmed att succesivt ha en kapacitet i produktportföljen som adresserar de verkligt intressanta högvolumsegmenten på operatörsmarknaden. Detta innebär en möjlighet att integrera Bolagets system i operatörens nätverk, vilket är en förutsättning för att uppnå försäljning hos Tier 1-operatörssegmentet.

FINANSIELLA MÅL

Bolaget är fortsatt av uppfattning att kommersiellt genombrott förväntas 2021 och till betydande del i samarbete med distributionspartners där InCoax framtida intäkter kan komma att ske delvis i form av licensintäkter. Bolaget har därför valt att kommunicera följande finansiella mål:

- Volymleveranser till minst två Tier 1-operatörer och uppnå positivt kassaflöde på månadsbasis andra halvåret 2021.

ORGANISATION

Vid datumet för detta Prospekt har Bolaget 18 medarbetare inklusive konsulter. Ledningsgruppen består av fyra personer fördelade på VD, CFO, CSO och CTO. InCoax utvecklings-team består av 12 personer. Försäljningsorganisation består av tre säljresurser som arbetar globalt men primärt hanterar försäljning i Europa och Nordamerika.

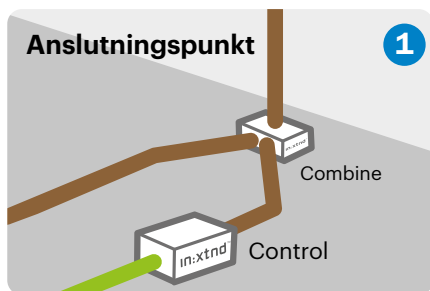
Utöver den egna organisationen, har Bolaget partnerskap inom både hård- och mjukvaruutveckling, kontraktstillverkning samt Value Added Resellers (VAR).

ERBJUDANDE

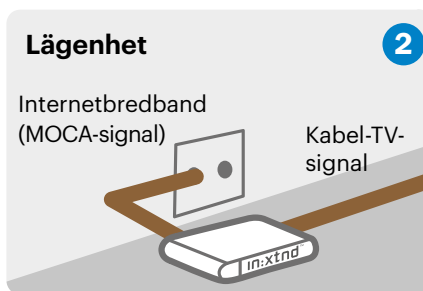
InCoax är verksamt på marknaden för anslutning till bredband, via det koaxiala nätverket, in i byggnader, lägenheter och enskilda rum. Bolaget använder fri kapacitet i det befintliga koaxiala nätverket för att skapa anslutning till höghastighetsbredband, IPTV, VoIP, IoT och web-TV utan att nya kablar behöver installeras. Bolagets teknologi fungerar för alla koaxialkabelnätverk som används för distribution av TV-signal.

InCoax modell för värdeskapande bygger på att möta kundernas höga krav på kvalitet och service med utrustning och lösningar som är kostnadseffektiva, enkla att installera och som erbjuder en snabb och stabil bredbandsuppkop-

pling. Med Bolagets nuvarande MoCA Access™ 2.5-plattform, In:xtnd™, skapas förutsättningar för kunderna att kunna nå internethastigheter om upp till 2,5 Gbps. Detta innebär att de kunder som använder InCoax produkter kommer att kunna erbjuda sina slutkonsumenter samma servicekvalitet som i en ren fiberlösning, fast till en betydligt lägre kostnad. I den pågående vidareutvecklingen av InCoax MoCA Access™ 2.5 plattform för större och Tier 1-operatörer kommer de verkligt stora volymerna att bli tillgängliga för InCoax. Denna utveckling sker i nära samarbete med en Tier 1-operatör under ett gemensamt projektavtal.



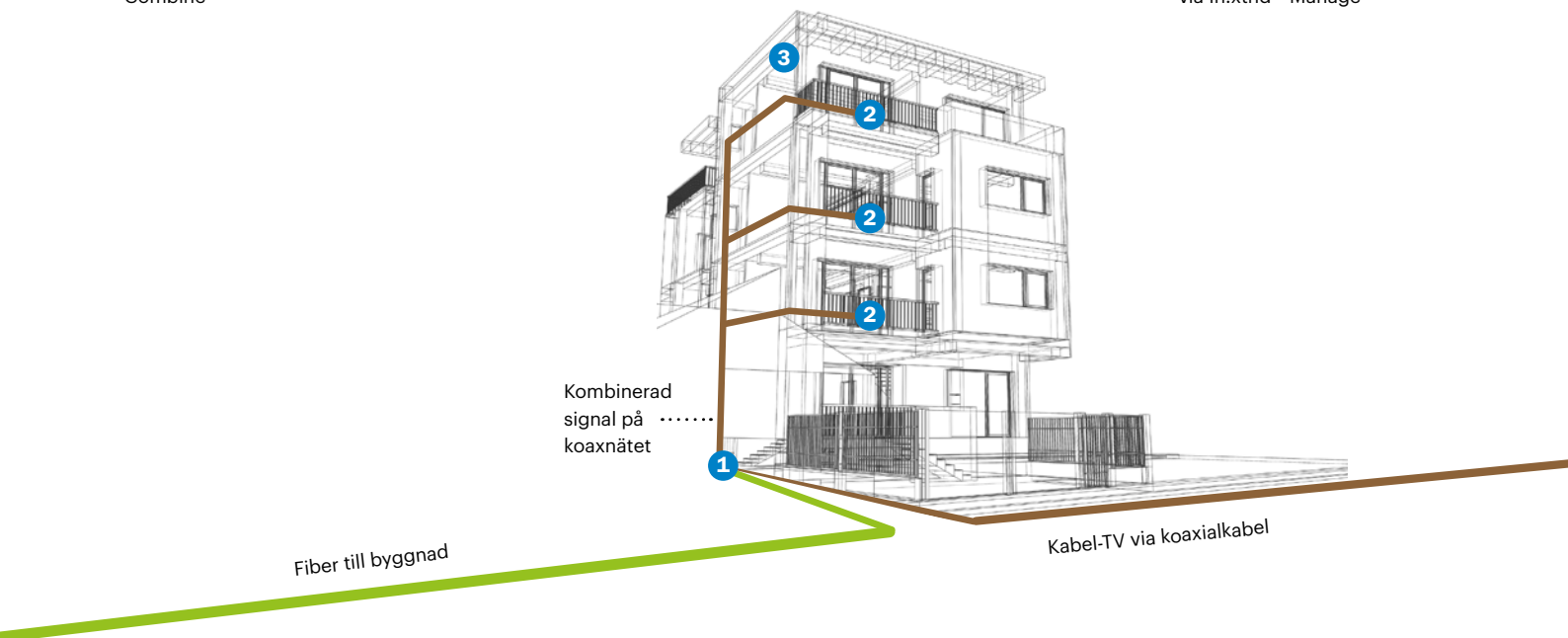
Inkoppling av In:xtnd™ Control och In:xtnd™ Combine



Anslut In:xtnd™ Access



Konfigurera och övervaka via In:xtnd™ Manage



LÖSNINGEN

För att kunna erbjuda Gigabit-hastighet i koaxialkabel behöver det finnas fibernät in i lägenhetshusen, från vilka den inkommande signalen leds vidare till Bolagets kontrollenhet, In:xtnd™ Control. Signalen går sedan via en diplexer, In:xtnd™ combine, fram till antennuttaget i lägenheterna över det befintliga koaxiala nätverket. Ett In:xtnd™ Access kopplas därefter in på det ordinarie TV-antennsuttaget som via en av sina utgångar erbjuder användaren en ny höghastighetsuppkoppling över Internet. Via kontrollmjukvaran In:xtnd™ Manage kontrolleras och övervakas därefter systemet och nödvändiga inställningar samt mätningar kan göras. Denna bredbandsuppkoppling kan i nuläget nå internethastigheter om upp till 1 Gbps nedströms och 1 Gbps uppströms. För att underlätta för kunden, är In:xtnd™ Access-produkten utformad så att kunden kan installera hemmodemet själv.

Bolagets produkter är utformade för att kunna användas tillsammans med andra teknologier med syftet att skapa ett konkurrenskraftigt erbjudande gentemot kunderna. MoCA Access™ 2.5-lösningen kan samexistera parallellt med andra teknologier, såsom TV/DOCSIS, vilket är en stor fördel för MoCA®-aktörer som InCoax.

Produkter

InCoax har en bredbandslösning bestående av en kontrollenhet och ett modem, vilken främst har varit riktad till hospitality-kunder (t.ex. hotell), men har nu utvecklat en ny bredbandslösning som breddar kundbasen. Den nyutvecklade bredbandslösningen, bestående av både hård- och mjukvara,

innefattar fyra huvudsystemkomponenter:

- In:xtnd™ Control.
- In:xtnd™ Access.
- In:xtnd™ Combine.
- In:xtnd™ Manage.

In:xtnd™ Manage är ett avancerat management system för nätverk och innehåller In:xtnd™ Control-implementering, servicebaserad In:xtnd™ Access-implementering samt styrning och övervakning av koaxiallänksförhållanden. In:xtnd™ Manage används för operatörens nätverkshandling, vilket innefattar konfiguration, övervakning och styrning. Fördelar med In:xtnd™ Manage är:

- Automatisk styrning och övervakning av In:xtnd™ Control och In:xtnd™ Access.
- Avancerad service och policyhantering.
- Snabb och enkel tredjeparts systemintegration.
- Brett utbud av nätverksstatistik.

Som en del i det pågående samarbetsprojektet med en Nordamerikansk Tier 1-operatör implementeras alla funktioner som krävs för att ha full kompatibilitet mot de styr- och övervakningslösningar som stora operatörer använder för sina nätverk.

MULTIMEDIA OVER COAX ALLIANCE

Multimedia over Coax Alliance (MoCA®)¹, som grundades 2004, är ett internationellt standardiseringskonsortium som utvecklar teknik och publicerar specifikationer för nätverk över koaxialkabel. MoCA Access™ 2.5 som är en vidareutveckling av in-home-tekniken för att tillhandahålla anslutning till hemmet. Lösningen är användbar inom många marknadssegment där man vill kunna erbjuda nätverksåtkomst.

- Den nuvarande MoCA®-standarderna möjliggör hastigheter upp till 2,5 Gbps.
- Det finns redan en färdplan för 10 Gbps hastigheter (MoCA® 3.0).
- Nuvarande inbyggda koaxialkablar kan hantera hastigheter på upp till 100 Gbps.
- Det har sålt mer än 270 miljoner chipset och mer än 225 certifierade produkter under MoCA®-standarderna.
- Bland medlemmarna i MoCA® finns flera ledande operatörer såsom Verizon Communication Inc., Vodafone och Cox Communications, ledande chipsetillverkare såsom MaxLinear Inc. och Intel Corporation. samt tillverkare av utrustning såsom InCoax, LUSTER LightTech Group, Comscope, Nokia Oyj, Hitron Technologies Inc. och Cambridge Industries Group (CIG).

InCoax har lett arbetsgruppen för MoCA Access™ sedan 2016, valdes in i styrelsen 2018 och ingår sedan 2019 också i verkställande kommittén.

¹ <http://www.mocalliance.org>

INTÄKTSMODELL

Huvuddelen av InCoax intäkter förväntas initialt komma från försäljning av Bolagets lösningar som består av mjukvara och hårdvara. Bolaget säljer även tjänster i form av utbildning och support samt erhåller årliga intäkter från licenser. InCoax lösning innebär att kunderna till en låg initial investeringskostnad erhåller hårdvara och tjänster, vilket möjliggör en kundinläsningseffekt för InCoax avseende återkommande intäkter från den årliga licensavgiften för programvara och tjänster. Bolaget erhåller betalning per såld hårdvaruenhet plus en licensavgift som faktureras årsvis.

För att kunna ta större kundorder (d.v.s. från kunder med miljontals abonnenter) så avser Bolaget att etablera samarbeten med distributörer och systemintegratörer. Detta kommer innebära att Bolaget kommer att få royalty på försäljningen och vara mindre exponerat på lager av produkter och kommer ha ett minde behov av rörelsekapital för att finansiera värdekedjan från tillverkning till distribution.

Kostnad per enhet

Genom att använda fri kapacitet i de befintliga koaxialkablarna behöver inga nya kablar dras i lägenheter, vilket gör InCoax teknik till ett attraktivt alternativ istället för nya installationer av fiber hela vägen till lägenheten.

Produktion

Bolagets produktion avseende kontrollenhet och modem utförs av kontraktstillverkare (ODM/EMS) i Sverige och Kina. Bolaget arbetar i nära samarbete med kontraktstillverkarna vad gäller kvalitetsarbete och produktionstester. Samtliga av Bolagets produkter och lösningar såsom kontrollenhet, modem och styrsystem utvecklas av Bolaget.



KUNDER

I en nära relation med kunderna arbetar InCoax aktivt med erbjudandet av kostnadseffektiv, enkel och snabb bredbandsuppkoppling i fastigheten. InCoax har även börjat etablera ett nära samarbete med utvalda distributörer och återförsäljare för att effektivt marknadsföra erbjudandet mot tredjepartskunder.

Med sin nuvarande In:xtnd™-lösning vänder sig InCoax i huvudsak till tre olika kundgrupper:

- Hospitality-kunder (hotellindustrin).
- Fiber/LAN operatörer.
- Internet-tjänsteleverantörer (Internet Service Providers; ISP).

Med en vidareutveckling av InCoax MoCA Access™ 2.5 plattform som pågår under ett projektavtal med en operatör kan InCoax erbjuda lösningar även till Tier 1-operatörer.

Hospitality-kunder

InCoax arbetar aktivt med partnerbolag som gör installationer av Bolagets produkter för hotellkedjor. Då mediekonsumtionen har förändrats och blivit allt mer on-demand-baserad samt att allt flera användare nyttjar sina mobila enheter för underhållning eller videosamtal, blir belastningen stor på de befintliga accesspunkterna. Dessa är ofta installerade i hotellens korridorer, varför åtkomst med tillräckligt bra uppkoppling i rummen

för de många handhållna enheterna är svår att åstadkomma. Hotell bygger idag avancerade service- och infotainment-system, vilka även dessa kräver en bra uppkoppling. Tillgång till höghastighetsnätverk på hotellrummen är med andra ord på väg att bli en hygienfaktor. Användandet av fri kapacitet i befintliga koaxialkablar, som InCoax produktlösning bygger på, är en kostnadseffektiv och attraktiv lösning för att lösa detta.

För hotell är det väldigt attraktivt att undvika avbrott i verksamheten för större ombyggnader och kabeldragningar. Den snabba och enkla installationen av In:xtnd™ kan göras parallellt med ordinarie verksamhet.

Fiber/LAN operatörer

Fiber/LAN-operatörer installerar ett datanät i fastigheten till en kostnad av cirka 200-300 EUR per lägenhet. Ofta är det inte accepterat att lägga kanalisation till trapphus och inne i lägenheten monterat på väggen. Eftersom Fiber/LAN-operatörer typisk är utmanare så erbjuder de oftast högre hastigheter upp till 1 Gbps för att locka över kunder från telekom- och kabeloperatörerna. InCoax nuvarande lösning In:xtnd™ passar väl in i detta segment då dessa operatörers fiber är av typen aktiv Ethernet. Det innebär att man använder management-system som är lämpade för Ethernet nätverk och att man kan erbjuda symmetriska 1 Gbps-tjänster. För detta användningsfall passar InCoax In:xtnd™-lösning väl in utan att kräva någon omfattande anpassning.



Internet-tjänsteleverantörer

Det är helt avgörande för internet-tjänsteleverantörer att ha tillgång till ett höghastighetsnät för att effektivt kunna leverera sina tjänster. Med In:xtnd™ kan fastigheten enkelt uppdateras för att täcka deras behov av hastighet, flexibilitet och hanterbarhet. Kunderna kan individuellt erbjudas tjänster som skräddarsys efter deras önskemål såsom exempelvis uppkopplingshastighet.

Tier 1-operatörer

Detta segment omfattar tele- och kabeloperatörer med miljoner abonnenter. Segmentet ställer omfattande krav på specifikation och driftsäkerhet. Kompatibilitet med en Tier 1-operatörs befintliga nät är en förutsättning för att kunna bli leverantör. Detta uppnås genom att implementera en mjukvara som följer etablerade standards och kommunikationsprotokoll.

Installations- och serviceföretag

Ett annat kundsegment som kan se stor affärsnytta med In:xtnd™ är installations- och serviceföretag. Med kompetens i koaxialkabelnätverk och In:xtnd™ kan de uppdatera sitt erbjudande, växa och bli mer konkurrenskraftiga.

Distributörer och återförsäljare

För att effektivt kunna skala upp och nå en ökad kundbas arbetar InCoax med att bygga upp ett europeiskt och nordamerikanskt distributörs- och återförsäljarnät. Marknadskrafter och dynamik skiljer sig mellan marknaderna och segmenten, varför stor insikt i marknadens aktörer är viktig. Distributörer och lokala återförsäljare är viktiga samarbetspartners för att få en bättre utväxling i säljaktiviteten mot mindre operatörer och hospitality industrin samt för att nå önskade säljvolym. För att kunna bli leverantör av högvolymsorder till större operatörer (Tier 1) krävs också starka distributionspartners. Denna typ av distributörer är ofta redan etablerade som partners till de större operatörerna.

SAMMARBETE MED BROADBAND FORUM

Utöver samarbetet med Multimedia over Coax Alliance (MoCA®), som presenterats tidigare, har InCoax även samarbete med Broadband Forum ("BBF"):

InCoax är sedan 2019 invald i styrelsen för BBF, en organisation som bland annat definierar standarder för de olika telekomoperatörerna. BBF är ett konsortium med cirka 200 ledande aktörer inom telekommunikation, utrustning, datorer, nätverk och tjänsteleverantörer. BBF:s arbete säkerställer att tjänsteleverantörer snabbt och effektivt kan komma ut på marknaden med nya tjänster, med hjälp av gemensamma plattformar och metoder som ger god ekonomi och skalbarhet.

Syftet med InCoax deltagande i BBF är att påverka hur MoCA Access™ kan integreras i teleoperatörernas nätverk och system och på så sätt förenkla för och accelerera kommande tillämpning av InCoax produkter. InCoax deltar i två arbetsgrupper:

- Fibre Access Extension som beskriver hur man kan fortsätta de sista metrarna in i varje lägenhet med accessteknologier som MoCA Access™ 2.5.
- Fixed Mobile Convergence/5G som tar fram beskrivningar för hur fasta nät ska samspela med 5G och hur accessteknologier som MoCA Access™ 2.5 kan möjliggöra detta på ett effektivt sätt.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Under det föregående året fortgick forsknings- och utvecklingsarbetet, inklusive inlämnande av patentansökningar, med ökad intensitet. Arbetet mynnade ut i lanseringen av Bolagets fjärde produktgeneration som är baserad på den nya standarden MoCA Access™ 2.5, vilken kan leverera betydligt högre bandbredd än tidigare produkter.

Bolaget undersöker även möjligheterna att utöka befintlig lösning med ytterligare produkter för att kunna erbjuda en mer komplett lösning för kunder samt konkurrera om nya kundsegment.

INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är InCoax Networks AB. Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket 2017 och Bolagets företagsnamn var dessförinnan InCoax Networks Europe AB. Bolagets organisationsnummer är 556794-1363, och styrelsen har sitt säte i Gävle kommun. Bolagets kontorsadress är Utmarksvägen 4, 802 91 Gävle med telefonnummer +46 (0)26-420 90 42 och Bolagets webbplats är www.incoax.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets identifieringskod (LEI) är 894500TBS5CKIZNBLD68. InCoax är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 20 november 2009 och registrerades vid Bolagsverket den 23 november 2009. Bolagets associationsform regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Bolaget innehar inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Finansiering och investeringar

InCoax kommer att fortsätta investera i patent och produktutveckling varför utvecklingskostnader även fortsättningsvis kan komma att förekomma. Pågående och åtagna investeringar avses finansieras via befintligt rörelsekapital och genom likviden från Företrädesemissionen. Utöver detta finns inga väsentliga pågående, beslutade eller framtida investeringar.

Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 december 2020.

I mars 2021 tecknade Bolaget ett låneavtal med Saugatuck Invest AB, som kontrolleras av styrelseordföranden Peter Agardh, enligt vilket Saugatuck Invest AB beviljade Bolaget en kreditfacilitet om högst 10 MSEK. Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utnyttjat något lån under kreditfaciliteten. För mer information, se *"Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal – Kreditfacilitet med Saugatuck Invest AB"*.

Därutöver har det inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 december 2020.

Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden fram till Prospektets daterande inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Utsikter och framtida utmaningar

På grund av covid-19 pandemin har Bolaget sett stora effekter på marknaden både avseende på kundernas tillgänglighet samt deras framsteg i utvärderingar samt investeringsprogram. Detta har varit speciellt påtagligt i Hospitality segmentet. Bolaget har därför valt att fokusera på operatörssegment där påverkan av covid-19 inte i någon större utsträckning har påverkat kundernas aktiviteter.

Framförallt har den europeiska marknaden påverkats negativt. När det gäller nordamerikanska kunder så har verksamheten pågått mer kontinuerligt vilket också visat sig genom att Bolaget kunnat nå framsteg med två Nordamerikanska kunder. En positiv långsiktig effekt av covid-19 bedöms vara att behovet av ökad bandbredd tydligt har identifierats som en viktig förutsättning för att t.ex. möjliggöra arbete från hemmet. Bolaget bedömer att detta kommer att påverka efterfrågan positivt på medellång sikt.

För att nå högre volymer med hög skalbarhet kommer Bolaget framgent fokusera på större operatörer. Det faktum att Bolaget primärt inriktar sig på detta segment innebär en utmaning då kraven är höga både tekniskt och kommersiellt. Bolaget analyserar därför kontinuerligt de utmaningar detta innebär genom en nära dialog med de kunder som använder InCoax system i utvärderings- och projektsamarbeten. Det är en förutsättning för tillväxt att adressera dessa krävande segment och detta kan innebära att utvecklings- och affärsprocesser tar längre tid än vad som initialt estimerats. Kommersiellt inser Bolaget att ett stort rörelsekapital kan krävas för att kunna ta en större order från en stor operatör och därför arbetar Bolaget aktivt med att skapa samarbeten och att utveckla affärsmodeller med partners för att genomföra större affärer.

PATENT

För närvarande omfattar InCoax patentportfölj fem patentfamiljer som inkluderar totalt 27 beviljade patent. Därtill har Bolaget lämnat in ytterligare nio patentansökningar. Tabellerna nedan är en översikt av Bolagets patent och patentansökningar. Bolagets lösning omfattas av patenten nedan samt av affärshemligheter, know-how och tekniska lösningar som försvårar försök till kopiering bland annat med hjälp av kryptering för att skydda Bolagets immateriella rättigheter.

Varumärken och domännamn

Bolaget är innehavare av ett antal varumärkesansökningar och varumärkesregistreringar för INCOAX (ord) och (figur) samt IN:XTND (ord) och (figur). Bolaget har en internationell varumärkesregistrering för INCOAX (ord) med giltighet i Kina, EU, Indien och USA. Därutöver innehar Bolaget nationella registreringar för INCOAX (ord) i Sverige och Kanada och för INCOAX (figur) i Thailand, EU och Taiwan. Bolaget har även en pågående registrering för INCOAX (figur) i USA. Registreringarna omfattar främst klasser omfattande varor

såsom exempelvis modem, närverksroutrar, koaxialkablar och mjukvaror. IN:XTND (ord) och (figur) är registrerade i EU. Vidare har Bolaget en internationell varumärkesregistrering för IN:XTND (ord) med pågående registreringar designerande Kina, Schweiz, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Norge, Thailand, Turkiet och USA. Bolaget har även en pågående registrering av varumärket IN:XTND (ord) i Kanada. Utöver tidigare nämnda varor är registrering av varumärkena även pågående för bland annat telekommunikationstjänster, upplåtande av åtkomst till datornätverk, installation av elektrisk utrustning för elektroniska kommunikationsnät och underhåll och reparation av datornätverk. Även det svenska nationella varumärket för INCOAX (ord), registreringen för INCOAX (figur) i EU samt ansökan för INCOAX (figur) i USA omfattar telekommunikationstjänster.

Bolaget har även en etablerad närvaro på Internet och använder domänen incoax.com. Bolaget innehar därutöver ett flertal domäner för INCOAX, INXTND samt IN-XTND.

Sammanställning av InCoax patent och patentansökningar

Patent	Land	Utgångsår
SYSTEM FOR PROVIDING DATA COMMUNICATION OVER A COAXIAL NETWORK	Belgien, Brasilien, Frankrike, Hongkong, Italien, Kanada, Nederländerna, Polen, Schweiz/Lichtenstein, Spanien, Storbritannien, Sydafrika, Tyskland och USA	Potentiellt skydd till 2036/2037
CONTROLLING DATA COMMUNICATION IN A MOCA ACCESS NETWORK	Frankrike, Storbritannien, Tyskland och USA	Potentiellt skydd till 2037
NODE DISTRIBUTION IN A MULTI CHANNEL COMMUNICATIONS NETWORK	Italien, Polen, Spanien, Storbritannien, Schweiz/Lichtenstein, Tyskland och USA	Potentiellt skydd till 2036/2037
CLOCK SYNCHRONIZATION	USA	Potentiellt skydd till 2037
METHOD AND APPARATUS FOR ANALYZING A COAXIAL NETWORK INFRASTRUCTURE	USA	Potentiellt skydd till 2037
Patentansökningar	Land	Utgångsår
SYSTEM FOR PROVIDING DATA COMMUNICATION OVER A COAXIAL NETWORK	Indien, Israel, Kanada och Turkiet	2037
NODE DISTRIBUTION IN A MULTI CHANNEL COMMUNICATIONS NETWORK	Kanada	2037
CLOCK SYNCHRONIZATION	Kanada, Kina och Spanien	2037
METHOD AND APPARATUS FOR ANALYZING A COAXIAL NETWORK INFRASTRUCTURE	Spanien	2038

Rörelsekapitalförklaring

RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till cirka 28 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i september 2021. För att finansiera Bolagets rörelse och marknadsföring har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission om totalt cirka 41 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 1,5 MSEK.

Bolagets tre största aktieägare Saugatuck Invest AB, Norrlandspojkarna AB samt BLL Invest AB som tillsammans företräder cirka 49 procent av aktiekapitalet i InCoax har förbundit sig att vardera teckna sin andel, motsvarande totalt cirka 20 MSEK i Företrädesemissionen. Därutöver har Saugatuck Invest AB förbundit sig att garantera ett belopp om upp till cirka 21 MSEK, motsvarande cirka 51 procent av Företrädesemissio-

nen. Ingen ersättning utgår för lämnade tecknings- och garantiåtaganden. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs



Risikfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms ha påverkan på InCoax framtidsutsikter. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter. Varje risk betecknas av Bolaget med en uppskattad risknivå (låg/medelhög/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall, även med en specificerad ekonomisk kostnad.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till konkurrens

Bolaget verkar inom en bransch som kännetecknas av hög konkurrens. Vissa konkurrenter utgörs av aktörer med större finansiella, tekniska, marknadsmässiga och organisatoriska resurser. Bolagets framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av dess förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns en risk att InCoax inte framgångsrikt kommer kunna utveckla och/eller leverera nya konkurrenskraftiga produkter eller att kostnadskrävande investeringar eller prissänkningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till konkurrenssituationen. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer och/eller en försämrad förmåga hos Bolaget att möta efterfrågan skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets bruttomarginal, vilket i sin tur påverkar Bolagets verksamhet, bruttomarginal och finansiella ställning.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets bruttomarginal.

Risker relaterade till teknologisk utveckling

InCoax är en aktör som utvecklar produkter och lösningar för bredbandsuppkoppling över koaxiala nätverk globalt. Förändringar i denna bransch, som karakteriseras av snabba produktförändringar, och framtida teknikutveckling kan vara förknippade med stor osäkerhet jämfört med bolag i mer stabila branscher och marknader med mindre förändringar. Det finns således en risk att uppgraderingar av befintliga tekniker, såsom DOCSIS, G.fast eller Fiber-till-hemmet (FTTH), eller nya tekniker utvecklas och introduceras som, beroende på deras framgång och Bolagets förmåga att vidareutveckla produkter och system, skulle kunna försämra InCoax marknadsposition.

För att InCoax ska förbli konkurrenskraftigt måste Bolaget följa den teknologiska utvecklingen, särskilt vid eventuella tekniksiften i branschen. Bolaget måste framgent fortsätta lansera nya produkter och tjänster samt öka och förbättra produkternas funktionalitet och egenskaper. Sådan anpassning är förenad med kostnader som kan vara väsentliga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Det innebär att nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov för att följa med i denna

utveckling kan avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Förmågan att efterfölja den teknologiska utvecklingen och kostnader hänförliga till detta skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till beroendet av nyckelpersoner

InCoax verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets kompetens kring sin lösning finns huvudsakligen inom utvecklingsfunktionen där det finns ett antal personer som besitter kompetens som är unik och tar lång tid att bygga upp. Att förlora denna typ av kompetens kan försena och försvåra nyutveckling och produktunderhåll vilket i förlängningen påverkar försäljningen.

På samma sätt finns individer i andra funktioner som har byggt upp unika relationer med kunder och industriella partners som i kombination med kunskap om Bolaget och dess lösningar gör dem svåra att ersätta på kort sikt utan negativa konsekvenser. Att förlora denna typ av kompetens kan försena affärer och samarbeten och därmed försäljning. Sammantaget kan förlust av nyckelkompetens påverka försäljningen negativt, vilket påverkar Bolagets finansiella ställning och resultat.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets produktutveckling och försäljning.

Leverantörsrisker

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor är Bolaget beroende av externa leverantörers kvalitetssäkring, kapacitet och leveranser av nyckelkomponenter. Den viktigaste leverantören för Bolaget är MaxLinear Inc., ett amerikanskt hårdvarubolag grundat år 2003, som tillverkar de chipset som exempelvis InCoax In:xtnd™ Control och In:xtnd™ Access bygger på. Ett leverantörsbyte är i nuläget inte möjligt då det inte finns några alternativa chipset på marknaden.

Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att InCoax leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas eller på något sätt blir bristfälliga. Vid eventuella prishöjningar av nyckelkomponenter kan InCoax få svårigheter att höja Bolagets priser för att kompensera för sådana ökade råvarukostnader. Dessa risker skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på bruttomarginal, vilket i sin tur påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets bruttomarginal.

Risker relaterade till kundavtal

I Bolagets avtal med kunder förpliktar sig Bolaget typiskt sett att levererade produkter ska uppfylla vissa specifikationer och kvalitetskrav. Om de levererade produkterna inte uppfyller de avtalade specifikationerna och kvalitetskraven har kunden rätt till påföljder, t.ex. att Bolaget byter ut felaktiga produkter. Bolaget har i juli 2020 tecknat projektavtal med en Tier 1-operatör i nordamerika för labb- och fälttester och genomför fälttester med en annan Fiber/LAN-operatör i USA. Bolaget testar produkterna innan leverans för att undvika kvalitetsproblem, men kvalitetsbrister och garantiåtaganden kan trots detta komma att uppstå i framtiden. Utöver att Bolagets åtgärder relaterade till utbyte av felaktiga produkter medför kostnader för Bolaget kan kvalitetsbrister också påverka kundernas förtroende för Bolaget. Risker relaterade till brister i de produkter som Bolaget levererar skulle således kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets kundrelationer och försäljning.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets kundrelationer och försäljning.

Risker avseende immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter består av patent, patentansökningar och varumärken i de jurisdiktioner där InCoax bedriver verksamhet. Förutom de immateriella rättigheterna ovan, använder sig InCoax även av affärshemligheter, know-how och tekniska lösningar som försvårar försök till kopiering, bland annat med hjälp av kryptering för att skydda Bolagets immateriella rättigheter. Patentansökningar ger skydd för en uppfinning för behandlingsperioden, men det finns en risk för att de patentansökningar som lämnats nu eller i framtiden inte kommer att beviljas eller att det framtida patentskydd som erhålls inte ger ett tillräckligt skydd mot konkurrenterna. Även om InCoax anser sig att ha tillräckligt skydd avseende Bolagets immateriella rättigheter, finns det en risk att konkurrenter kan missbruka de immateriella rättigheter som ägs av InCoax. Där-

till kan det uppstå tvister om ägande av immateriella rättigheter, vilket kan medföra betydande kostnader för Bolaget. Om InCoax skydd för dess immateriella rättigheter inte är tillräckligt skulle detta kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets värdering och möjlighet till royalty intäkter.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets värdering och möjlighet till royalty-intäkter.

FINANSIELLA RISKER

Risker avseende framtida finansiering

Det finns en risk att InCoax inte kommer uppnå tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden för att kunna finansiera Bolagets verksamhet. Om InCoax dessutom inte kan erhålla godtagbar finansiering eller inte kan uppnå attraktiva affärsmöjligheter, kan det begränsa Bolagets förmåga att bibehålla sin position på marknaden eller konkurrenskraften av dess produkterbjudande, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. InCoax kan även behöva söka ytterligare extern finansiering för att fortsätta verksamheten. En sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom publika eller privata finansieringsalternativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan tillskjutas när det behövs eller på godtagbara villkor eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med etablerade utvecklingsplaner och mål. Detta kan resultera i att Bolaget blir tvingat att begränsa sitt utvecklingsarbete eller till sist upphöra med sina verksamheter. Villkoren för tillgänglig finansiering kan också ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet då lånefinansiering, om detta är möjligt för Bolaget, kan innehålla restriktiva villkor som skulle kunna begränsa Bolagets flexibilitet.

Vidare kan Bolagets framtida behov av kapital skilja sig från ledningens kalkyler. Framtida behov av kapital beror på ett flertal faktorer, inkluderat kostnaderna för utveckling och kommersialisering av Bolagets produkter, liksom tidpunkten och omfattningen av försäljningsintäkter från nuvarande och framtida produkter. Om Bolaget misslyckas med att uppskatta dess framtida kapitalbehov skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förtroende på kapitalmarknaden, vilket skulle kunna försvåra finansiering, och därmed påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets förtroende på kapitalmarknaden.

Risker relaterade till ackumulerade skattemässiga underskott

InCoax har ackumulerade skattemässiga underskott som per den 31 december december 2019 uppgår till 185 487 271 SEK. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler. InCoax möjlighet att i framtiden helt eller delvis utnyttja de ackumulerade underskotten avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget. InCoax möjlighet att i framtiden helt eller delvis utnyttja de ackumulerade underskotten kan också komma att påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre vilket kan komma att påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

InCoax har ingått avtal om tecknings- och garantiåtaganden med befintliga aktieägare avseende Företrädesemissionen. De ingångna avtalen är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av dessa utfästelser inte fullföljs. I den händelse att Företrädesemissionen ej fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolagets finansiering och därigenom verksamhet och resultat.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets huvudägare (Saugatuck Invest AB, BLL Invest AB och Norrlandspojkarna AB) innehar tillsammans cirka 49 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägars intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägars intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets värdering.

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

InCoax aktier är denominerade i SEK, är av samma slag och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag.

Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0009832595 och har kortnamn INCOAX.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Extra bolagsstämma i InCoax godkände den 31 mars 2021 styrelsens beslut av den 11 mars 2021 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av Units bestående av aktier (ISIN-kod SE0009832595) samt teckningsoptioner av serie 2021 (ISIN-kod SE0015811674). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på First North och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO 2021 i InCoax Networks AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.incoax.com. Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen är den 8 april 2021 och teckningsperioden löper mellan 12 april 2021 – 26 april 2021. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket under vecka 20, 2021. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapital- förluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 30 juni 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra

villkor, besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Skälet till att avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras (alternativt tillkomma genom konvertering av konvertibler och/eller utnyttjande av teckningsoptioner) enligt bemyndigandet ska sammanlagt uppgå till högst 7 840 685 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 22,22 procent före Erbjudandets genomförande. I den mån nyemission sker med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska nyemissionen ske på marknadsmässiga villkor.

OFFENTLIGA UPPKÖP SERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av rösttalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämringsförutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, t.ex. om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköp-

serbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

InCoax aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösen skyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande InCoax aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

DISPENS FRÅN BUDPLIKT

Saugatuck Invest AB, som kontrolleras av styrelseordföranden Peter Agardh, har av Aktiemarknadsnämnden (se AMN 2021:16) erhållit undantag från den budplikt som enligt III.1 Kollegiet för svensk bolagsstyrnings takeover-regler för vissa handelsplattformar annars skulle kunna uppkomma i samband med Saugatuck Invest AB:s tecknande av sin andel av Företrädesemissionen pro rata och vid infriande av Saugatuck Invest AB:s lämnade garantiåtagande att teckna de aktier och teckningsoptioner som övriga aktieägare inte tecknar samt Saugatuck Invest AB:s utnyttjande av teckningsoptionerna för aktieteckning.

Undantaget var villkorat av att 1) aktieägarna inför den bolagsstämma i InCoax som skulle godkänna styrelsens emissionsbeslut informerades om hur stor kapital- respektive röstandel som Saugatuck Invest AB högst kunde få genom att teckna aktier och teckningsoptioner utöver sin företrädesandel och utnyttja teckningsoptionerna för aktieteckning, samt att 2) bolagsstämmans beslut biträdades av aktieägare som representerade minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade på stämman, varvid man vid rösträkningen bortsåg från de aktier som innehades och på stämman företräddes av Saugatuck Invest AB.

Extra bolagsstämma i InCoax godkände den 31 mars 2021 styrelsens beslut av den 11 mars 2021 om att genomföra Företrädesemissionen. Saugatuck Invest AB:s kapital- och röstandel i InCoax kan komma att uppgå till högst cirka 41,74 procent genom att Saugatuck Invest AB tecknar sin andel av Företrädesemissionen och infriar garantiåtagandet samt utnyttjar teckningsoptionerna, vilka Saugatuck Invest AB kan komma att tilldelas i Företrädesemissionen, för aktieteckning, och övriga teckningsoptionsinnehavare väljer att inte utnyttja teckningsoptionerna för aktieteckning.

Närmare uppgift om Företrädesemissionen

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 8 april 2021 är registrerad som aktieägare i InCoax äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget. För varje befintlig aktie på avstämningsdagen erhålls i Företrädesemissionen en (1) uniträtt. Innehav av tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. En Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 9 147 465 Units, fördelat på högst 9 147 465 aktier och högst 9 147 465 teckningsoptioner, motsvarande totalt cirka 41,1 MSEK. För det fall samtliga vidhängande teckningsoptioner utnyttjas tillförs Bolaget ytterligare cirka 22,9 MSEK före emissionskostnader.

UNITRÄTTER (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tre (3) uniträtter för teckning av en (1) Unit.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 april 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 6 april 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 april 2021.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 4,50 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 4,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av Units ska ske från och med den 12 april till och med den 26 april 2021. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North under perioden från och med 12 april till och med 21 april 2021. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 21 april 2021 eller användas för teckning av Units senast den 26 april 2021 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Utspädning

Företrädesemissionen innebär en utspädning om cirka 25 procent för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen. I det fall även samtliga teckningsoptioner utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 4 573 732 aktier till totalt 41 163 593 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 1 143 433,00 SEK till 10 290 898,25 SEK. Detta motsvarar en ytterligare utspädning från teckningsoptionerna om cirka 11,1 procent. Givet en fulltecknad Företrädesemission samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan den totala utspädningen uppgå till högst cirka 33,3 procent.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.incoax.com samt Aqurat Fondkommissions hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 26 april 2021. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagar-kontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalnings-avin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I de fall uniträtter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat Fondkommission via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 26 april 2021. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: InCoax
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon eller e-post enligt ovan för information om teckning och betalning.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i InCoax är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med, respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, d.v.s. från och med den 12 april till och med den 26 april 2021.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat Fondkommission på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 26 april 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. Anmälan är bindande.

Vid teckning av Units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat Fondkommission hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat Fondkommission ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

1. i första hand till de som tecknat Units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av Units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna Units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av Units;
2. i andra hand till annan som tecknat Units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och;
3. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Units med företrädesrätt, måste teckna Units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat Units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL I BTU

Handel i BTU kommer att ske på First North från och med den 12 april 2021 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 20, 2021.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de tecknare som har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

VILLKOR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONENS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för InCoax har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i InCoax äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 29 april 2021 kommer Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

HANDEL PÅ FIRST NORTH

Aktierna i InCoax handlas på First North, vilken är en alternativ marknadsplats. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer att tas upp och teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 20, 2021.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2021

Innehavare äger rätt att för två (2) teckningsoptioner av serie 2021 teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 1 december 2021 till och med den 31 december 2021, till en teckningskurs om 5,00 SEK.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolagets tre största aktieägare Saugatuck Invest AB, Norrlandspojkarna AB samt BLL Invest AB som tillsammans företräder cirka 49 procent av aktiekapitalet i InCoax har förbundit sig att vardera teckna sin andel, motsvarande totalt cirka 20 MSEK i Företrädesemissionen. Därutöver har Saugatuck Invest AB förbundit sig att garantera ett belopp om upp till cirka 21 MSEK, motsvarande cirka 51 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade tecknings- och garantiåtaganden.

I tabellen nedan redovisas de parter som ingått teckningsåtaganden och avtal om emissionsgarantier med Bolaget. Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden ingicks i mars 2021.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av Units kommer Aqurat Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat Fondkommission kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat Fondkommission kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Units som ej betalats i tid kan komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Tecknings- och garantiåtaganden

Aktieägare	Teckningsförbindelse (SEK)	Garanterat belopp (SEK)
Saugatuck Invest AB ¹	9 702 855	20 976 507
Norrlandspojkarna AB	5 284 049	-
BLL Invest AB	5 200 182	-
Totalt	20 187 086	20 976 507

¹ Saugatuck Invest AB ägs till 100 procent av styrelseordföranden Peter Agardh.

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt InCoax bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen, utöver Alf Eriksson, utsågs på årsstämman den 30 juni 2020. Alf Eriksson utsågs till styrelseledamot vid extra bolagsstämma den 10 november 2020. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Peter Agardh	Styrelseordförande	1967	2020 ¹	6 468 572 A
Anders Nilsson	Styrelseledamot	1951	2017	16 071 A ²
Kevin Foster	Styrelseledamot	1960	2020	200 000 TO 2020/2023 II
Alf Eriksson	Styrelseledamot	1961	2020	54 000 A
Pär Thuresson	Styrelseledamot	1964	2018	5 833 A

* Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner ("TO") i Bolaget. TO 2020/2023 II avser teckningsoptioner serie 2020/2023 II. Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare" – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

1 Peter Agardh var styrelseledamot i InCoax under perioden maj 2019 – september 2020.

2 Anders Nilsson äger därutöver 20 procent av aktierna i Implementeringssystem i Sundsvall AB som äger 70 000 aktier i Bolaget.



Peter Agardh

Född 1967. Styrelseordförande sedan 2020.

Peter Agardh har en civilekonomexamen från Lunds universitet. Peter Agardh är medgrundare av, samt verkställande direktör och styrelseledamot i, Agentia-koncernen som erbjuder konsulttjänster och lösningar till institutionella investerare. Som verksam i ett tillståndspliktigt bolag sedan 2006 har Peter Agardh lång erfarenhet av att verka i en reglerad miljö.

- **Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Agentia Advisors AB och Longshore AB. Styrelseledamot i AB Apriori, Agentia Investment Management AB, Fanwei III Holding AB och Saugatuck Invest AB. Styrelsesuppleant i Admera Education AB och Nordic Economics Consulting AB. Verkställande direktör i Agentia Investment Management AB.
- **Innehav:** 6 468 572 aktier.



Anders Nilsson

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2017.

Anders Nilsson har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH). Anders har tidigare varit verkställande direktör i Knowit och är för närvarande bland annat styrelseordförande i NP3 Fastigheter. Anders Nilsson innehar därutöver flertalet styrelseuppdrag i noterade och onoterade bolag, både som styrelseordförande och styrelseledamot.

- **Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Adviceu AB, Castanum Fastigheter AB, Castanum Fastigheter 102 AB, Castanum Förvaltning AB, Implementeringssystem i Sundsvall AB, Mählers Smide AB, Nordiska Projektgruppen NPG AB, NP3 Fastigheter AB, Olsson & Hedström Älvservice AB, Picea Bygg AB, Pinus Maskin AB, Polskenet 2 AB, Polskenet 3 A och SSG Standard Solutions Group AB. Styrelseledamot i ABEA Invest AB, Bergövallen Invest AB, Eurocon Consulting AB (publ), Eurocon Engineering AB, Frontit Holding AB, Investvänner AB, Mörtforsvallen Invest AB, Polskenet Holding AB och Specialistläkarhuset i Sundsvall AB. Styrelsesuppleant i BKN Invest AB och Polskenet Invest AB. Innehavare av enskild firma med beteckningen AN-konsult.
- **Innehav:** 16 071 aktier. Anders Nilsson äger därutöver 20 procent av aktierna i Implementeringssystem i Sundsvall AB som äger 70 000 aktier i InCoax.



Kevin Foster

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2020.

Kevin Foster har en MSc i Telecommunications Engineering från University of London, Storbritannien samt en BSc i Electrical and Electronic Engineering från Loughborough University, Storbritannien. Kevin Foster har bred erfarenhet efter mer än 36 år inom bredbandsaccessindustrin arbetandes för en ledande telekomoperatör. Kevin Foster har tidigare varit styrelseordförande för Broadband Forum (BFF) och UK-baserade NICC DSL Task Group. Kevin Foster har under sin karriär bidragit signifikant till utvecklingen av bredbandsaccess-teknologin och har erhållit flera utmärkelser, senast i form av UK IET Achievement Medal för bredbandsinnovation (2017).

- **Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Kevin Foster Consulting Ltd.
- **Innehav:** 200 000 teckningsoptioner serie 2020/2023 II.



Alf Eriksson

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2020.

Alf Eriksson har en examen i mjukvaruutveckling (ADB-linjen), har studerat nationalekonomi vid Stockholms universitet, samt har en examen i ekonomi och marknadsföring från IHM Business School i Stockholm. Alf Eriksson har 30-årig erfarenhet av ledarskap inom telekom- och IT-branschen från bolag som Ericsson, Netcom Consultants, SmartTrust/Giesecke & Devrient and Edgware.

- **Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Home-Ice Consulting AB. Verkställande direktör i Eskadania Software AB. Styrelsesuppleant i Matheva AB. Innehavare av enskild firma med beteckningen Ingenjörfirman A A Eriksson.
- **Innehav:** 54 000 aktier.



Pär Thuresson

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2018.

Pär Thuresson har en civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola (LTH). Pär Thuresson är för närvarande Senior Vice President R&D på GN Hearing och hans tidigare erfarenheter innefattar Senior Vice President Quality and Customer Services på Sony Mobile Communications, Vice President R&D Sony Ericsson samt erfarenheter från Saab Instruments och Saab Combitech.

- **Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Hearing Instrument Manufacturers Software Association A/S. Styrelsesuppleant i ManyNames AB.
- **Innehav:** 5 833 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Jörgen Ekengren	Verkställande direktör	1963	2018 ¹	46 000 A / 50 000 TO 2018/2021 / 300 000 TO 2020/2023
Peter Hasselberg	Interim CFO	1966	2020	-
Helge Tiainen	CSMO	1956	2009	138 062 / 200 000 TO 2020/2023 I
Thomas Svensson	CTO	1955	2011 ²	33 000 A ³

* Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner ("TO") i Bolaget. TO 2018/2021 avser teckningsoptioner serie 2018/2021 och TO 2020/2023 I avser teckningsoptioner serie 2020/2023 I. Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare" – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

1 Jörgen Ekengren tillträdde sin anställning som verkställande direktör i mars 2020. Dessförinnan var Jörgen Ekengren anställd som Bolagets COO mellan åren 2018-2020.

2 Thomas Svensson tillträdde sin anställning som CTO 2017. Dessförinnan var Thomas Svensson anställd som Bolagets verkställande direktör mellan åren 2011-2017.

3 Thomas Svensson äger därutöver indirekt 33,4 procent av aktierna i getITsafe Security Partner Norden AB, som äger 288 132 aktier i Bolaget.



Jörgen Ekengren

Född 1963. Verkställande direktör sedan 2020. Anställd sedan 2018.

Jörgen Ekengren har genomfört studier inom industriell ekonomi vid Linköpings universitet och Managementprogram vid IFL samt SSE Executive Education. Jörgen Ekengren har cirka 30 års arbetslivserfarenhet inom Operations och outsourcing av utveckling och produktion av elektronikprodukter. Jörgen Ekengren har en bakgrund från Ericsson, Sony Ericsson och Sony Mobile Communications. Innan Jörgen Ekengren började på InCoax var han under fem år ansvarig för Sony Mobiles ODM/EMS Business Operation i Taiwan, samt var ställföreträdande chef för all global tillverkning inom Sony Mobile.

- **Övriga uppdrag:** -
- **Innehav:** 46 000 aktier, 50 000 teckningsoptioner serie 2018/2021 och 300 000 teckningsoptioner serie 2020/2023 I.



Peter Hasselberg

Född 1966. Interim CFO sedan 2020.

Peter Hasselberg är civilekonom från Linköpings universitet och har även studerat General Management vid Stockholm School of Economics Executive Education. Peter Hasselberg kommer närmast från en roll som Interim Head of Business Control på Euromaster AB. Tidigare roller inkluderar även Interim Business Unit Controller på Trelleborg Engineered Coated Fabrics. Utöver dessa uppdrag har Peter Hasselberg under 2016 – 2018 varit verksam vid Toyota Material Handling som Global Purchasing Manager.

- **Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Bayshore Management AB.
- **Innehav:** -



Thomas Svensson

Född 1955. CTO sedan 2011.

Thomas Svensson har en gymnasieingenjörsexamen från Polhemsskolan, Gävle. Thomas Svensson är medgrundare av InCoax och har tidigare varit verkställande direktör för InCoax. Därutöver är Thomas Svensson medgrundare av getITsafe Security Partner Norden AB och Service Factory AB. Thomas Svensson har omfattande tidigare arbetslivserfarenhet från Telia innefattande befattningar som produktchef för IP-Network och chef för Telia Billing.

- **Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i GetITsafe Security Partner Norden AB.
- **Innehav:** 33 000 aktier. Thomas Svensson äger därutöver indirekt 33,4 procent av aktierna i GetITsafe Security Partner Norden AB, som äger 288 132 aktier i Bolaget.



Helge Tiainen

Född 1956. CSMO sedan 2020.

Helge Tiainen har en ingenjörsexamen från Tekniska Högskolan vid Linköpings universitet (LITH). Helge Tiainen är medgrundare av InCoax och har tidigare varit affärsutvecklingschef. Helge Tiainen är ordförande i MoCA Access Working Group och ledamot i Broadband World Forum (BBF). Helge Tiainen har tidigare varit verksam i ett flertal bolag och haft betydande befattningar, bland annat som verkställande direktör i MultiQ samt VP Multimedia för Nokia och COO för Clavister.

- **Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Bayhood Management AB och Svenska Aktiebostäder AB. Verkställande direktör i Svenska Aktiebostäder AB.
- **Innehav:** 138 062 aktier och 200 000 teckningsoptioner serie 2020/2023 I.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägeri-relaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Utmarksvägen 4, 802 91 Gävle.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE SAMT ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 30 juni 2020 beslutades att arvode skulle utgå med 200 000 SEK till styrelseordföranden, med 24 000 GBP till styrelseledamoten Kevin Foster samt med 100 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter. Avseende Alf Eriksson, som valdes som styrelseledamot vid extra bolagsstämma den 10 november 2020, ska arvode istället utgå med 50 000 SEK, motsvarande ett årligt arvode om 100 000 SEK. För räkenskapsåret 2020 utgick ersättning till styrelsens ledamöter i enlighet med vad som anges i nedanstående tabell. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp anges i KSEK.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2020

(SEK)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner*	Summa
Styrelsen					
Peter Agardh, styrelseordförande	150 000	-	-	-	150 000
Richard Tooby, f.d. styrelseordförande ¹	150 000	-	-	-	150 000
Alf Eriksson ²	-	-	-	-	-
Anders Nilsson	75 000	-	-	-	75 000
Kevin Foster ³	137 882	-	-	-	137 882
Pär Thuresson	75 000	-	-	-	75 000
Patrik Widlund ⁴	75 000	-	-	-	75 000
Ledande befattningshavare					
Jörgen Ekengren, verkställande direktör	1 303 365	-	364 479	4 338	1 672 182
Peter Carlsson, verkställande direktör ⁵	2 140 856	-	215 776	57 551	2 414 183
Övriga ledande befattningshavare ⁶	3 476 261	-	325 397	26 591	3 828 249
Summa	7 583 364	-	905 652	88 480	8 577 496

* Övriga förmåner avser bil-, frisk- och sjukvårdsförmån.

1 Richard Tooby avgick som styrelseordförande och styrelseledamot i september 2020.

2 Alf Eriksson valdes som styrelseledamot vid extra bolagsstämma i november 2020.

3 Kevin Foster valdes som styrelseledamot vid årsstämman i juni 2020.

4 Patrik Widlund avgick som styrelseledamot vid årsstämman i juni 2020.

5 Peter Carlsson avgick som verkställande direktör i mars 2020.

6 Totalt fyra personer under räkenskapsåret 2020.

Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med InCoax reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, samt den bokslutskommunikén för 2020 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av InCoax revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

[InCoax årsredovisning för 2018](#)

Resultaträkning (sidan 23), balansräkning (sidorna 24-25), kassaflödesanalys (sidan 26), noter (sidorna 29-30) och revisionsberättelse (sidorna 32-34).

[InCoax årsredovisning för 2019:](#)

Resultaträkning (sidan 26), balansräkning (sidorna 27-28), kassaflödesanalys (sidan 29), noter (sidorna 32-33) och revisionsberättelse (sidorna 35-37).

[InCoax bokslutskommuniké för 2020:](#)

Resultaträkning (sidan 11), balansräkning (sidan 12) och kassaflödesanalys (sidan 12).

NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt BFN tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

(belopp i SEK)	1 jan 2020 - 31 dec 2020	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
Balansomslutning	43 172 044	53 180 868	40 734 440
Likvida medel vid periodens slut	16 833 492	29 476 495	7 731 397
Soliditet (%)	57,0%	74,9	64,3
Antal aktier vid periodens slut	27 442 396	18 294 931	9 321 442

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut. Soliditet är ett mått som ger information till investerare för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Motivering till användning av vissa alternativa nyckeltal

Soliditet Soliditeten visar ett bolags egna kapital i förhållande till totalt kapital i bolaget. En låg soliditet tyder på hög skuldsättning och en hög soliditet på motsatsen, en låg skuldsättning och hög andel finansiering genom eget kapital. Nyckeltalet ger därför viktig information om bolagets möjligheter att framgent kunna öka sin belåning för att därigenom t.ex. finansiera ökade investeringar och i förlängningen därigenom öka sina intäkter. En minskning av soliditeten utan samtidig ökning av intäkterna kan då även sägas utgöra en varningssignal om att bolaget genom förluster minskar sitt egna kapital.

HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

	1 jan 2020 - 31 dec 2020	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Eget kapital, KSEK	24 615	39 807	26 184
/Balansomslutning, KSEK	43 172	53 181	40 734
= Soliditet, %	57,0%	74,9%	64,3%

UPPLYSNING AV SÄRSKILD BETYDELSE I REVISIONSBERÄTTELSE.

Revisionsberättelsen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 avviker från standardformuleringen då den innehåller en upplösning av särskild betydelse. Upplösningen avser information om Bolagets kapitalbehov under de kommande 12 månaderna. Upplösningen i sin helhet framgår nedan:

”Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen av vilka framgår att bolaget redovisar en förlust för räkenskapsåret. Det framgår av förvaltningsberättelsen att bolaget identifierat att det föreligger en risk att bolaget inte kan säkerställa tillräcklig finansiering för verksamheten. En sådan finansiering inte är säkerställd vid tidpunkten för avgivandet av årsredovisningen. Dessa förhållanden tyder på att det föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.”

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. InCoax anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN DEN 31 DECEMBER 2020

I mars 2021 tecknade Bolaget ett låneavtal med Saugatuck Invest AB, som kontrolleras av styrelseordföranden Peter Agardh, enligt vilket Saugatuck Invest AB beviljade Bolaget en kreditfacilitet om högst 10 MSEK. För mer information, se *”Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal – Kreditfacilitet med Saugatuck Invest AB”*.

Därutöver har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2020.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal). InCoax har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i InCoax uppgick per den 23 mars 2021 till 1 438 stycken. Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i InCoax per den 23 mars 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 6 860 599 SEK, fördelat på 27 442 396 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,25 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 4 550 000 SEK och inte överstiga 18 200 000 SEK, fördelat på inte färre än 18 200 000 aktier och inte fler än 72 800 000 aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 8 555 376 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 27 442 396 aktier.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBLER

Incitamentsprogram

Per den 31 december 2020 hade InCoax fem utestående aktierelaterade incitamentsprogram, vilka presenteras nedan.

Teckningsoptionsprogram serie 2018/2021

Vid årsstämma den 17 maj 2018 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget genom utgivande av högst 208 000 teckningsoptioner serie 2018/2021. Totalt tecknades 140 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie

Ägarförhållande per den 23 mars 2021

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Saugatuck Invest AB *	6 468 572	23,6%
Norrlandspojkarna AB	3 522 700	12,8%
BLL Invest AB	3 466 788	12,6%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 933 901	7,0%
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	15 391 961	56,1%
Övriga aktieägare	12 050 435	43,9%
Totalt	27 442 396	100

* Saugatuck Invest AB ägs till 100 procent av styrelseordförande Peter Agardh.

Källa: Euroclear med tillägg av för Bolaget kända uppgifter från större aktieägare.

i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 september 2021 till och med den 30 september 2021. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 35 000 SEK genom utgivande av 140 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,51 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

Teckningsoptionsprogram serie 2018/2021 II

Vid extra bolagsstämma den 20 november 2018 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget genom utgivande av högst 77 000 teckningsoptioner serie 2018/2021 II. Totalt tecknades 67 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 december 2021 till och med den 31 december 2021. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 16 750 SEK genom utgivande av 67 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,24 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

Teckningsoptionsprogram serie 2019/2022

Vid årsstämma den 17 maj 2019 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget genom utgivande av högst 70 000 teckningsoptioner serie 2019/2022. Totalt tecknades 42 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1,15 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 37,94 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2022 till och med den 30 juni 2022. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 12 075 SEK genom utgivande av 48 300 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,18 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Teckningsoptionsprogram serie 2020/2023 I

Vid årsstämma den 30 juni 2020 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget genom utgivande av högst 800 000 teckningsoptioner serie 2020/2023 I. Totalt tecknades 690 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1,11 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 12,66 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juli 2023 till och med den 31 juli 2023. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 191 475 SEK genom utgivande av 765 900 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,72 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Teckningsoptionsprogram serie 2020/2023 II

Vid årsstämma den 30 juni 2020 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för styrelseledamoten Kevin Foster genom utgivande av högst 200 000 teckningsoptioner serie 2020/2023 II. Totalt tecknades 200 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1,11 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 12,66 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juli 2023 till och med den 31 juli 2023. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 55 500 SEK genom utgivande av 222 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,80 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Konvertibler

Vid styrelsemöte den 17 augusti 2020 beslutade styrelsen, genom en kvittningsemission, att emittera 355 118 konvertibler till Stiftelsen Norrlandsfonden ("Norrlandsfonden"), motsvarande ett totalt nominellt belopp om 3 245 778,52 SEK. Bakgrunden till kvittningsemissionen är att Norrlandsfonden hade en fordran på Bolaget om 3 245 786,25 SEK hänförlig till tidigare utestående konvertibler som löpte ut den 30 april 2020. Konvertiblerna löper med en årlig räntesats om 5 procent samt förfaller, i den mån konvertering inte skett dessförinnan, till betalning den 31 juli 2025. Varje konvertibel berättigar till konvertering till en aktie enligt en konverteringskurs om 9,14 SEK, vilket motsvarar cirka 110 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktier under juli 2020. Konvertering kan ske den sista månaden i varje kalenderkvartal, sista gången i juni 2025. Vid full konvertering av konvertiblerna ökar Bolagets aktiekapital med 88 779,50 SEK genom utgivande av 355 118 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,28 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Konvertibelvillkoren föreskriver bland annat att om InCoax betalar utdelning ska InCoax utge en utdelningskompensation som ska motsvara det totala belopp som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit som utdelning om konvertibelinnehavaren varit ägare till det totala antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit vid konvertering av samtliga utestående konvertibler.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver de avtal som beskrivs nedan har InCoax inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Kreditfacilitet med Saugatuck Invest AB

I mars 2021 tecknade Bolaget ett låneavtal med Saugatuck Invest AB, som kontrolleras av styrelseordföranden Peter Agardh, enligt vilket Saugatuck Invest AB beviljade Bolaget en kreditfacilitet om högst 10 MSEK. Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utnyttjat något lån under kreditfaciliteten. På utnyttjad kredit löper en årlig räntesats om 8 procent och utnyttjad kredit förfaller till betalning den 30 juni 2021.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

InCoax har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i InCoax genom innehav av aktier och teckningsoptioner i InCoax.

EMISSIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 1,5 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell rådgivare, legal rådgivare och emissionsinstitut. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2021 utgår emissionskostnader om ytterligare cirka 0,5 MSEK.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget getITsafe Security Partner Norden AB, i vilket bolag CTO Thomas Svensson är delägare och styrelseordförande, har utfört flertalet konsulttjänster åt Bolaget. Konsulttjänsterna har bland annat innefattat produkt- och mjukvaruutveckling samt produkttester. Totalt fakturerat belopp för konsulttjänsterna uppgår till 2 841 687 SEK för räkenskapsåret 2018, 3 270 233 SEK för räkenskapsåret 2019, 772 342 SEK för räkenskapsåret 2020, och 476 784 SEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Bolaget upptog i juli 2018 ett bryggån om 4,9 MSEK från BLL Invest AB, tidigare styrelseordföranden Richard Tooby, Charles Tooby, Lars Axelsson och styrelseledamoten Anders Nilsson. Lånet återbetalades i sin helhet den 31 augusti 2018. Lånet löpte med en årlig räntesats om fem procent.

Bolaget upptog i september 2018 ett bryggån om 3,0 MSEK från tidigare styrelseordföranden Richard Tooby, Implementeringssystem i Sundsvall AB (som ägs av styrelseledamoten Anders Nilsson) och Norrlandspojkarna AB). Lånet kvittades i sin helhet i samband med Bolagets företrädesemission som beslutades av styrelsen i september 2018. Lånet löpte med en årlig räntesats om fem procent.

Bolaget upptog i april 2014 ett lån från BLL Invest AB (som ägs av tidigare styrelseledamoten Lars Berggren) om cirka 0,8 MSEK. Lånet löpte med en årlig räntesats om sju procent och utestående lån kvittades i samband med genomförandet av företrädesemissionen som beslutades av extra bolagsstämma i InCoax i augusti 2020.

Bolagets interim CFO Peter Hasselberg utför sedan oktober 2020 sitt uppdrag på konsultbasis via konsultbolaget Corplus Syd AB. Bolagets totala kostnad för konsulttjänster relaterade till Peter Hasselbergs uppdrag som interim CFO uppgick till 487 200 SEK för räkenskapsåret 2020 och 529 200 SEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets CSMO Helge Tiainen utför sedan 2020 sitt uppdrag på konsultbasis. Dessförinnan utförde han konsulttjänster åt Bolaget i form av affärsutveckling inom teknikområdet. Totalt fakturerat belopp för konsulttjänsterna uppgår till 1 164 349 SEK för räkenskapsåret 2019, 1 445 248 SEK för räkenskapsåret 2020, och 397 500 SEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

Kevin Foster, som är styrelseledamot i Bolaget, utför löpande konsulttjänster åt Bolaget. Konsulttjänsterna innefattar bland annat affärsutveckling. Totalt fakturerat belopp för konsulttjänsterna uppgår till 142 425 SEK för räkenskapsåret 2020, och 16 388 SEK för perioden 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet.

I mars 2020 ingick Bolaget låneavtal med de tre största aktieägarna, Saugatuck Invest AB, Norrlandspojkarna AB samt BLL Invest AB avseende en bryggånfinansiering om totalt 15 MSEK för säkerställande av Bolagets kortsiktiga behov av rörelsekapital. Då Saugatuck Invest AB ägs till 100 procent av styrelseledamoten Peter Agardh var Saugatuck Invest AB:s lån om 5 MSEK villkorat av godkännande från bolagsstämman i Bolaget. Vid årsstämma den 30 juni 2020 beslutades det att godkänna låneavtalet med Saugatuck Invest AB. Lånen enligt bryggånfinansieringen kvittades i sin helhet i samband med genomförandet av företrädesemissionen som beslutades av extra bolagsstämma i InCoax i augusti 2020.

Bolaget upptog i april 2014 ett lån från BLL Invest AB (som ägs av tidigare styrelseledamoten Lars Berggren) om cirka 0,8 MSEK. Lånet löper med en årlig räntesats om sju procent. Utestående lån kvittades i sin helhet i samband med genomförandet av företrädesemissionen som beslutades av extra bolagsstämma i InCoax i augusti 2020.

Utöver vad som framgår av avsnitten "Företagsstyrning – Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare", "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal – Kreditfacilitet med Saugatuck Invest AB" samt "Närmare uppgifter om Företrädesemissionen – Tecknings- och garantiåtaganden" har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under perioden från och med den 1 januari 2019 till och med dagen för Prospektet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget. Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Tillgängliga dokument

InCoax uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Utmarksvägen 4, 802 91 Gävle) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.incoax.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

[Avsiktligen lämnad tom]

INCOAX

InCoax Networks AB | Utmarksvägen 4 802 91 Gävle | Sverige
Telefon:+46 (0)26-420 90 42 | E-post: info@InCoax.com