

Inbjudan till teckning av aktier i **InCoax Networks AB (publ)**

Investeringsmemorandum 2018

**AUGMENT
PARTNERS**

Finansiell rådgivare

INVESDOR

Arrangör

Nordnet

Selling Agent

INCOAX

Viktig information

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av erbjudandet av aktier i InCoax Networks AB (publ), ("InCoax" eller "Bolaget") org.nr 556794-1363, till allmänheten och institutionella investerare i Sverige och Finland samt listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North ("Erbjudandet"). Med "Augment Partners" avses Augment Partners AB, org.nr 559071-0793. Med "Invesdor" avses Invesdor Oy, org.nr 2468896-2. Med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515. Med "Nordnet" avses Nordnet Bank AB, org.nr 516406-0021. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "USD" avser amerikanska dollar och "EUR" avser euro. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner. För innebörden av de definierade termer som används i Memorandumet, se avsnitt "Definitioner och ordlista".

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med till exempel bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har inte heller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av InCoax och detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Vissa siffror i detta Memorandum har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet till exempel för belopp som anges i tusen-, eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten "Utvald finansiell informa-

tion", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och "Kapitalstruktur och annan finansiell information" samt i historisk finansiell information som medtagits i Memorandumet eller införlivats genom hänvisning.

Distributionsområde

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige och Finland och riktas inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som krävs enligt svensk och finsk rätt. Erbjudandet riktar sig i synnerhet inte till personer som är bosatta i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har inte registrerats och kommer inte registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933, eller någon värdepapperslag i någon delstat i USA eller hos någon tillsynsmyndighet för värdepapper i någon av USA:s delstater och kommer inte heller att registreras hos dessa. Inga åtgärder har vidtagits och kommer heller inte att vidtas i andra jurisdiktioner än Sverige och Finland för att tillåta erbjudanden av aktier till allmänheten eller tillåta innehav och distribution av Memorandumet eller andra dokument som gäller InCoax eller aktier i sådan jurisdiktion. Anmälningar om att teckna aktier som bryter mot dessa regler kan komma att anses vara ogiltiga.

Framtidsinriktad information

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggö-

rande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumtiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk eller andra föreskrifter.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och

kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Tillämplig lagstiftning

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämpligt på Memorandumet inklusive till Memorandumet hörande handlingar. Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North omfattas inte av samma regelverk som bolag noterade på den reglerade huvudmarknaden. Istället omfattas de av en mindre omfattande uppsättning regler och regelverk som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför innebära högre risk än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Alla bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverk efterlevs. Det är börserna (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North.

Innehållsförteckning

InCoax i korthet	5
Risikfaktorer	7
Inbjudan till teckning av aktier i InCoax Networks AB (publ)	13
Bakgrund och motiv	14
VD har ordet	15
Villkor och anvisningar	16
Marknadsöversikt	20
Verksamhetsöversikt	24
Historik	32
Utvald finansiell information	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	40
Kapitalstruktur och annan finansiell information	44
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	46
Bolagsstyrning	55
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	57
Bolagsordning	62
Legala frågor och kompletterande information	64
Vissa skattefrågor	68
Definitioner och ordlista	72
Adresser	73

Erbjudandet i sammandrag

Antal aktier som erbjuds i Erbjudandet	1 200 000 aktier
Erbjudandepris i Erbjudandet	20 SEK per aktie

Viktiga datum

Anmälningssperiod	28 november–12 december 2018
Besked om tilldelning	14 december 2018
Likviddag	18 december 2018
Planerad första dag för handel	20 december 2018

Övrig information

Handelsplats	Nasdaq First North
Kortnamn	INCOAX
ISIN-kod	SE0009832595

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari–december 2018	28 februari 2019
Delårsrapport januari–mars 2019	17 maj 2019
Årsstämma	17 maj 2019

InCoax i korthet

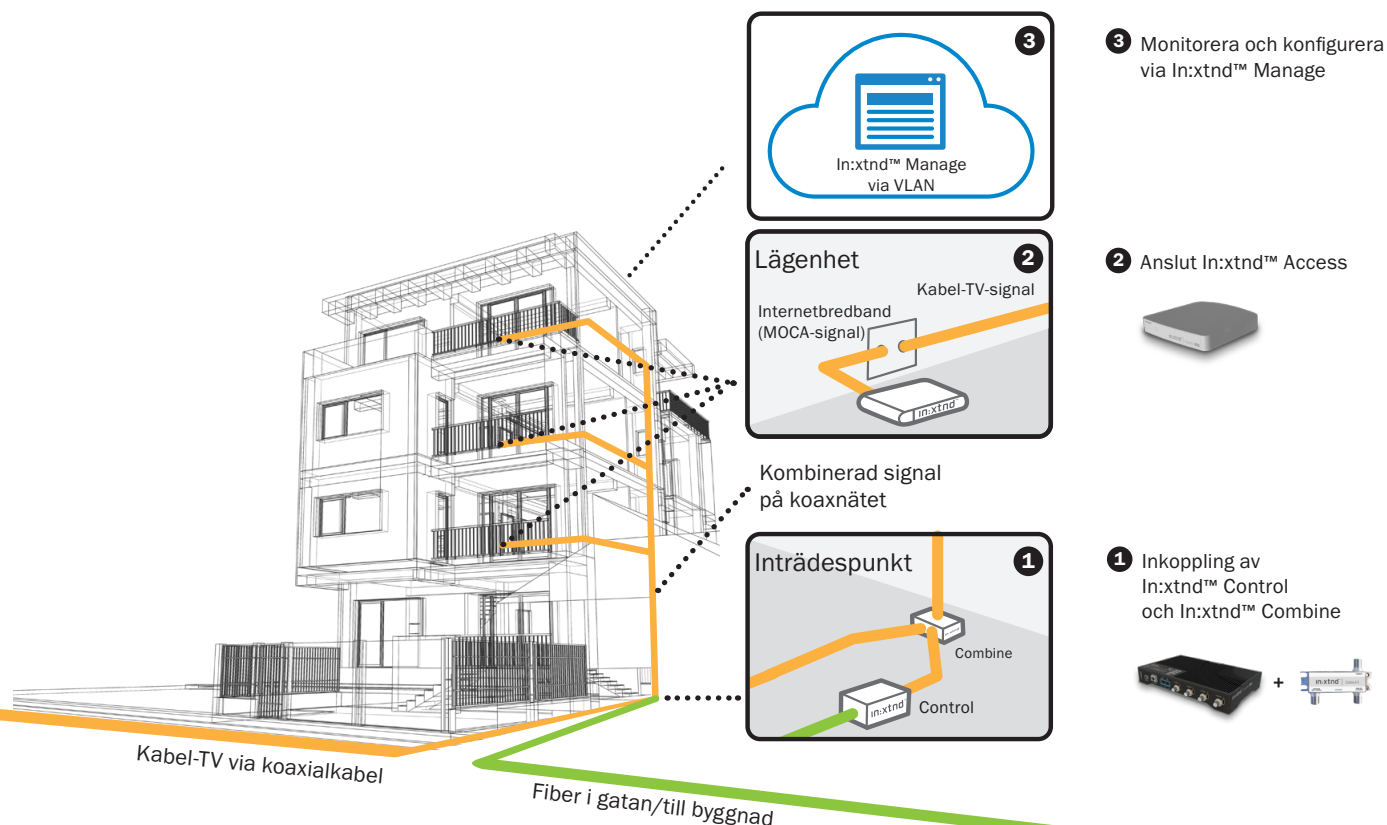
InCoax utvecklar innovativa lösningar för bredbandsanslutningar med Gigabit-hastighet. InCoax tillhandahåller nästa generations smarta och hållbara nätverksprodukter och lösningar till världens ledande leverantörer av telekom- och bredbandstjänster. InCoax grundades år 2009 och är idag det första bolaget i världen som har tagit fram produkter och lösningar för bredbandsaccess över koaxiala nätverk baserat på MoCA Access™.

InCoax har sedan 2016 varit drivande vid utvecklandet av MoCA Access™ 2.5-standarden och är idag aktiv medlem och representerat i styrelsen för Multimedia over Coax Alliance (MoCA®) och Bolagets nya produktgeneration, In:xtnd™, bygger på denna standard varigenom bredband med Gigabit-hastighet möjliggörs. MoCA Access™ är en standard för främst fler-

familjshus och bygger på den etablerade och robusta standarden MoCA för hemmanätverk där över 270 miljoner enheter har levererats. En operatör kan med In:xtnd™ erbjuda sina kunder samma prestanda som med fiber, till en bråkdel av kostnaden.

InCoax har sedan tidigare en bredbandslösning bestående av ett CLC-system och modem främst riktad till hospitality-kunder (exempelvis hotell), men har utvecklat en ny bredbandslösning som breddar kundbasen. Den nyutvecklade bredbandslösningen, bestående av både hård- och mjukvara, innefattar tre huvudsammanhängande komponenter:

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

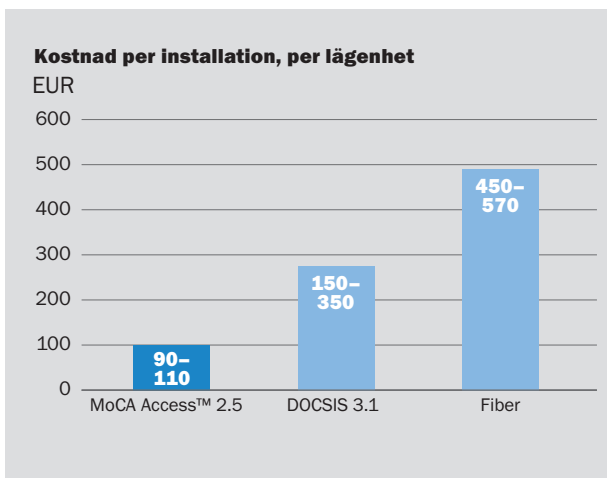


Bolagets operativa verksamhet är fokuserad till Gävle och Malmö i Sverige, där ett trettiotal medarbetare inklusive konsulter är placerade.

InCoax vänder sig till tre olika kundgrupper:

- Kabel-TV-operatörer.
- Telekom- och fiberoperatörer.
- Hospitality-kunder.

Bolaget anser att den framtida 5G-utbyggnaden inte är ett hot, utan snarare är en möjlighet. En snabb utbyggnad av 5G-nätet kommer inte att ersätta fasta nät, utan 5G-utbyggnaden kommer även att accelerera utbygganden av det fasta nätet, vilket skapar möjligheter för InCoax. Telekomindustrin driver Fixed-Mobile Convergence, där man strävar efter att kunna använda fasta och mobila nätverk mer integrerat och effektivt.



InCoax främsta styrkor:

- Mycket kostnadseffektiv lösning jämfört med andra alternativ.
- Enkel installation och hantering.
- Prestanda motsvarande fiber.
- Hållbarhet uppnås genom användning av det befintliga koaxialnätet.
- Central aktör inom teknologin med first mover-fördel.
- Stark och växande patentportfölj.
- Skalbar affärsmodell.
- Mycket stor tillväxtpotential med nya produktgenerationen, In:xtnd™.

Risikfaktorer

Investeringar i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför InCoax kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter InCoax kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en direkt eller indirekt väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka InCoax framtidsutsikter. Riskerna är inte rangordnade i grad av betydelse och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande är okända för InCoax eller har bedömts som oväsentliga vid upprättandet av detta Memorandum kan också komma att utvecklas till faktorer som påverkar Bolaget negativt. Utöver information som framkommer i Memorandumet bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Memorandumet innehåller också framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida risker och osäkerheter. InCoax faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framåtriktade uttalandena som beskrivs nedan och på annan plats i detta Memorandum.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Makroekonomiska faktorer

Bolagets verksamhet påverkas av ett antal makroekonomiska faktorer såsom valutakurser, räntelägen och konjunkturskiftningar. Förändringar av ekonomiska, finansiella eller politiska förhållanden kan därför ge en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av minskad efterfrågan på Bolagets produkter och försämrade finansiella förutsättningar, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politiska och regulatoriska faktorer

InCoax verksamhet är inte tillståndspliktig, men omfattas av politiska beslut, lagar, regler och standarder avseende bland annat skatter, personal, produktsäkerhet och produktmärkning. Om Bolaget inte efterlever sådana regler eller om Bolaget misslyckas med att erhålla de godkännanden och samtycken som behövs från relevanta myndigheter, organ eller mark-

nader för att Bolaget ska kunna sälja sina produkter, exempelvis genom att få godkännande att använda vissa nödvändiga produktmärkningar, riskerar detta att negativt påverka Bolagets försäljningsmöjligheter och kan därutöver medföra en risk för att InCoax åläggs att betala administrativa sanktionsavgifter, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändringar av nationella mål och strategier liksom motsvarande på EU-nivå, lagar, regler eller standarder som leder till striktare bestämmelser eller ändrade förutsättningar avseende exempelvis produktspecifikationer, säkerhetsaspekter och stöd, skulle kunna medföra flera negativa effekter, såsom att Bolaget tvingas genomföra investeringar eller andra åtgärder för att följa reglerna. Sådana förändringar skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till konkurrens

Bolaget verkar inom en bransch som kännetecknas av konkurrens. Vissa konkurrenter utgörs av aktörer med större finansiella, tekniska, marknadsföringsmässiga 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 verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 den teknologiska utvecklingen efterföljas, särskilt vid eventuella teknikskiften 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.

Risker relaterade till beroendet av nyckelpersoner

InCoax verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Förlust av nyckelpersoner kan bland annat försvåra och fördröja pågående och planerade projekt på både utvecklings- och försäljningssidan, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörsrisker

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor är Bolaget beroende av externa leverantörers kvalitets-säkring, 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 Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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, till exempel att Bolaget byter ut felaktiga produkter. Bolaget har till exempel under 2018 identifierat att en typ av modem som levererats till hotell via tre hospitality partners varit behäftade med kvalitetsbrister och Bolaget har därför i samråd med de berörda kunderna initierat ett utbytesprogram varigenom Bolaget under det fjärde kvartalet 2018 till och med

det första kvartalet 2019 kommer att byta ut totalt cirka 1 200 modem. Liknande kvalitetsbrister kan också 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 verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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. Därtill 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 verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget kan göra intrång i immateriella rättigheter som ägs av tredje part

Vissa tekniker och processer som används av InCoax kan skyddas av tredje parts immateriella rättigheter. Det finns således en risk att tredje part kan väcka talan mot InCoax avseende överträdelser av immateriella rättigheter innebärande att InCoax kan tvingas upphöra med att använda sådan teknik i Bolagets produkter. Vidare kan InCoax behöva ersätta specifik teknik med en annan teknik eller förvärva en licens för användningen av sådan teknik, i vilket fall Bolaget

måste betala licensavgifter eller royalties för dess användning. Det finns en risk att Bolaget inte kan få sådana licenser på kommersiellt godtagbara villkor, om alls. Potentiella patentintrång kan leda till betydande kostnader för InCoax och medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ny dataskyddsreglering

Den 25 maj 2018 trädde den nya dataskyddsregleringen, Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"), i kraft. Regleringen gäller sedan detta datum i alla EU:s medlemsländer och ersätter den tidigare personuppgiftslagen (1998:204). Bolaget omfattas av den nya regleringen och har genomfört ett arbete för att säkerställa att Bolaget efterlever GDPR. I det fall Bolaget inte skulle anses efterleva GDPR kan det leda till rättsprocesser, administrativa sanktionsavgifter och skadestånd, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 produkt erbjudande, 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 verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till finansiella mål

De finansiella mål som återges i Memorandumet och på andra ställen är InCoax förväntningar avseende tillväxt och lönsamhet. Dessa mål grundas på ett antal antaganden, vilka till sin natur är avhängiga av betydande affärs-, verksamhets-, ekonomiska och andra risker, av vilka många ligger utanför Bolagets kontroll. Bolaget har baserat målen på detaljerade antaganden som de ledande befattningshavarna och styrelsen utgått ifrån när de bestämt målen, men det finns en risk att dessa antaganden i framtiden inte återspeglar den kommersiella, regulatoriska och ekonomiska miljö i vilken Bolaget verkar. Således kan antagandena förändras eller inte alls komma att materialiseras. Därutöver kan oförutsedda händelser medföra negativ inverkan på de faktiska resultat som Bolaget uppnår i framtiden, oaktat om antagandena visar sig riktiga eller inte. Därför kan Bolagets faktiska resultat avvika från dessa mål och investerare bör inte fästa orimlig vikt vid dem.

Skatterelaterade risker

De skattemässiga överväganden som InCoax gör är baserade på tolkningar av nuvarande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skattebestämmelser samt krav från relevanta skattemyndigheter. Det finns en risk att skatterevisioner och utvärderingar kan resultera i att Bolaget blir föremål för ytterligare skatt eller får avslag på skattemässiga avdrag, exempelvis på grund av finansieringar eller interna transaktioner. Som exempel har InCoax utestående aktierelaterade incitamentsprogram. Aktierelaterade incitamentspro-

gram innebär ofta en risk från ett skatteperspektiv eftersom Bolagets bedömning av tillämpliga skattelagar eller bestämmelser kan vara oriktig, vilket kan leda till en utökad skattebörda och/eller böter i framtiden.

I händelse av att InCoax tolkning eller tillämpning av skattelagstiftning, skatteavtal eller andra skattebestämmelser är felaktig, om en eller flera myndigheter får framgång i en beskattning av Bolaget, eller om tillämpliga skattelagar, skatteavtal, bestämmelser eller tolkningar av myndigheter därav eller om administrativ praxis i relation därtill ändras, inkluderat med retroaktiv effekt, kan Bolagets tidigare och nuvarande skatteposition bli föremål för omprövning. Skulle skattemyndighet vinna framgång med en sådan omprövning, kan en utökad skattekostnad tillkomma, inkluderat avgifter och räntekostnader, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till ackumulerade skattemässiga underskott

InCoax har ackumulerade skattemässiga underskott som per den 31 december 2017 uppgår till 71 MSEK. 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 verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Valutarisk

InCoax redovisar finansiell ställning och resultat i valutan SEK. Framgent kommer InCoax intäkter, enligt styrelsens bedömning, huvudsakligen att vara i EUR

samtidigt som det antas att inköp främst kommer att ske i USD samt att kostnader, för exempelvis personal, främst kommer att uppstå i SEK. Bolaget kommer därmed att exponeras för valutafluktuationer, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ryktesrisk eller negativ publicitet

Med ryktesrisk eller negativ publicitet avses att Bolaget får ett försämrat anseende på marknaden, i media eller hos kunder. Exempel på faktorer som kan påverka ryktet är oförutsedda problem med produkternas kvalitet, vilket skulle kunna skada Bolagets renommé och medföra ökade kostnader för produktgarantier. I takt med att Bolaget växer och blir en större aktör på marknaden ökar också risken för negativ publicitet, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Eftersom en investering i aktier kan komma att sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursen för listade bolag kan vara mycket volatil och dess utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden i sin helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

InCoax har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i InCoax leder till en aktiv handel i aktien eller hur handeln med aktien kommer att fortlöpa framgent. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Härutöver kan aktiens marknadspris efter Erbjudandets genomförande komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Erbjudandet.

Ägare med betydande inflytande

BLL Invest AB, Charles Tooby, Saugatuck Invest AB, styrelseordföranden Richard Tooby, Lars Axelsson och Norrlandspojkarna AB äger tillsammans 4 694 517 aktier, vilket motsvarar cirka 54,9 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget före Erbjudandets genomförande. Bland annat BLL Invest AB, Charles Tooby, Lars Axelsson, Norrlandspojkarna AB och Saugatuck Invest AB har ingått teckningsförbindelser och innehar således även efter Erbjudandets genomförande en majoritet av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget, vilket skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare med andra intressen. Även andra ägare kan komma att senare uppnå innehav av sådan storlek att det skulle kunna vara negativt för InCoax minoritetsägare.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få kursen att sjunka

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och de större aktieägarna BLL Invest AB, Charles Tooby, Saugatuck Invest AB och getITsafe Security Partner Norden AB, vars delägare grundade InCoax, har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Augment Partners. Efter att tillämplig lock-up period har löpt ut, eller före utgången med ett skriftligt medgivande från Augment Partners, kommer det stå de aktieägare som berörts av lock-up fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder aktier i Bolaget på den publika marknaden av Bolagets befintliga aktieägare, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kan komma att ske, kan ha en negativ inverkan på InCoax aktiekurs.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade

instrument. Sådana nyemissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande nyemissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Risker avseende framtida utdelning

InCoax möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Hittills har Bolaget inte lämnat någon utdelning. Bolaget kan således inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Teckningsförbindelser är inte säkerställda

Ett antal befintliga aktieägare och nya investerare har åtagit sig att tillsammans teckna aktier i Erbjudandet uppgående till 600 000 aktier, motsvarande 50 procent av Erbjudandet. Dessa förbindelser är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, spärrmedel

eller liknande arrangemang. För det fall någon eller några av dessa inte skulle infria sina respektive åtaganden kan detta medföra en negativ inverkan på teckningsgraden i Erbjudandet.

Risker med listningen och handel på en alternativ marknadsplats

InCoax har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Efter en listning finns det en risk att Bolaget kan avlistas från marknadsplatsen, vilket skulle medföra att Bolagets aktier inte kommer kunna handlas på en aktiv marknad. Detta skulle kunna medföra betydande svårigheter att avyttra enskilda aktieposter och även i övrigt medföra en negativ påverkan på InCoax aktiekurs.

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats och har därför inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North regleras av ett mindre omfattande regelverk anpassat för tillväxtbolag och är inte föremål för alla de juridiska krav som uppställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är ofta mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Inbjudan till teckning av aktier i InCoax Networks AB (publ)

Styrelsen i InCoax beslutade den 27 november 2018, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 17 maj 2018, att öka Bolagets aktiekapital med högst 300 000 SEK, genom nyemission av högst 1 200 000 aktier till ett sammanlagt värde om 24 MSEK före emissionskostnader. Erbjudandet är riktat till allmänheten och institutionella investerare i Sverige och Finland. Vidare har styrelsen för Bolaget ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 28 november 2018 till och med den 12 december 2018. Minsta teckningspost uppgår till 275 aktier, motsvarande en lägsta kontant insats om 5 500 SEK. Härutöver kan valfritt antal aktier tecknas.

Aktierna erbjuds till ett pris om 20 SEK per aktie. Teckningskursen har fastställts av Bolagets styrelse utifrån rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, tidigare kapitaliseringar, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Bolaget

har erhållit teckningsförbindelser om 12 MSEK, motsvarande 50 procent av Erbjudandet, utav Saugatuck Invest AB, BLL Invest AB, Norrlandspojkarna AB, Charles Tooby, Jonas Pålsson, Lars Axelsson, Agree Sweden AB, Arkaden Konsult AB, Mikael Lind, Gustav Samuelsson och Tom Emanuelz.

Vid fullteckning i Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras 24 MSEK, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 3 MSEK. Således tillförs Bolaget maximalt cirka 21 MSEK efter emissionskostnader. För det fall Erbjudandet fulltecknas ökar antalet aktier i InCoax från 8 555 376 aktier till 9 755 376 aktier, vilket motsvarar en utspädnings-effekt om cirka 12,3 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Första dag för handel på Nasdaq First North beräknas till den 20 december 2018, under förutsättning av godkännande från Nasdaq First North. Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed allmänheten och institutionella investerare i Sverige och Finland till teckning av aktier i InCoax enligt villkoren i Memorandumet.

Gävle den 27 november 2018
InCoax Networks AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

InCoax utvecklar innovativa lösningar för bredbandsanslutningar med Gigabit-hastighet. InCoax tillhandahåller nästa generations hållbara nätverksprodukter och lösningar till världens ledande leverantörer av telekom- och bredbandstjänster. InCoax grundades år 2009 och är idag det första bolaget i världen som har tagit fram produkter och lösningar för bredbandsaccess över koaxiala nätverk baserat på MoCA Access™. Bredbandsbranschen är snabbväxande och under ständig utveckling. Kunderna är på oavbruten jakt efter snabbare och mer stabil uppkoppling, vilket skapar stora möjligheter för de aktörer som kan erbjuda kvalitativa och kostnadseffektiva lösningar. Att stora delar av befolkningen globalt dessutom saknar fiberanslutning, samtidigt som koaxialkablar redan finns indragna i de flesta byggnader, skapar mycket stor potential för en aktör som InCoax.

Det finns idag ett antal olika teknologiska plattformar, varav en är MoCA Access™. MoCA Access™ 2.5 är en ny standard som möjliggör bredband med Gigabit-hastighet i det befintliga koaxiala nätverket, en marknadspotential om upp till 500 miljoner lägenheter i bland annat EU, Kina och USA enligt Bolagets bedömning. Standarden skapar förutsättningar för att hastigheter upp till 2,5 Gigabit per sekund (Gbps) ska kunna uppnås. InCoax nya produktgeneration, In:xtnd™, bygger på den nya standarden och Bolaget har, enligt sin egen bedömning, en first mover-fördel om upp till två år då man är drivande vad gäller teknologisk utveckling på MoCA Access™ 2.5-standard. Tillsammans med övriga medlemmar inom samarbetsorganisationen MoCA® arbetar InCoax även aktivt för att MoCA Access™ ska bli en av de ledande plattformarna.

Under 2018 har InCoax lanserat sin fjärde produktgeneration, In:xtnd™, vilken når hastigheter om upp till 2,5 Gbps nedströms och 2,0 Gbps uppströms. Detta innebär att de kunder som använder InCoax produkter kommer att kunna erbjuda konsumenten samma tjänster och samma kvalitet som i en ren fiberlösning, fast till en betydligt lägre kostnad. Inför

den kommande kommersialiseringen har InCoax fortsatt stärka sin organisation genom att rekrytera bland annat ny VD, CFO, CSO, CMO och COO. Dessa har bred kompetens av produktlanseringar, produktutveckling och är redo att föra in Bolaget i en ny fas.

Med tanke på den fortsatta utvecklingen av befintliga och kommande produkter samt tekniska lösningar är Bolagets bedömning att det nuvarande rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden. Därför har styrelsen beslutat att genomföra Erbjudandet, vilket tillsammans med nuvarande likvida medel är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden.

Förutsatt ett fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget 24 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 3 MSEK. Emissionslikviden kommer till mer än 50 procent att användas till kommersialiseringen av den fjärde generationens produkter. Resterande likvid kommer att användas till produktutveckling och rörelsekapital. Kapitalanskaffningen och listningen på Nasdaq First North förväntas främja Bolagets utveckling och fortsatta tillväxt. En listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North bedöms dessutom ha en positiv effekt på InCoax relationer till samarbetspartners, transaktionsflöde och potentiella kunder. Styrelsen för InCoax gör sammantaget bedömningen att Bolaget lämpar sig väl för en breddning av aktieägarbasen och en listning av aktien.

Styrelsen för InCoax är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för InCoax har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Gävle den 27 november 2018
InCoax Networks AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

InCoax står nu inför en kommersialisering av vår nya produktgeneration, In:xtnd™ bestående av hård- och mjukvara, som möjliggör bredband med Gigabit-hastighet i det befintliga koaxiala nätverket i lägenheter till samma kvalitet som en ren fiberlösning kan erbjuda, fast till betydligt lägre kostnad.

För att hantera den kommande branta uppskalningen av InCoax försäljning, har vi succesivt utökat ledningsgruppen under de senaste åren och även anställt ytterligare nyckelpersoner med bred kompetens inom projektledning, produktlansering, försäljning och R&D.

Vi lanserade vår In:xtnd™-lösning i juni 2018 på den stora kabel-TV-mässan Anga Com i Köln, med mycket stort intresse från ledande kabeloperatörer. Sedan mässan har vi blivit kontaktade av många potentiella kunder och partners, som efterfrågar ytterligare produkt demonstrationer. Under hösten har vi demonstrerat vår lösning In:xtnd™ på tre olika mässor, International Broadcasting Convention (IBC) i Amsterdam, Broadband World Forum (BBWF) i Berlin samt Cable Tech Expo (SCTE) i Atlanta, med stort intresse från bland annat telekom- och fiberoperatörer, kabel-TV-operatörer samt systemintegratörer. Det vi märkt på och efter dessa mässor under hösten är att intresset från större operatörer vuxit påtagligt jämfört med tidigare. Vi har för närvarande 14 potentiella kunder som utvärderar och testar våra lösningar. Nästa steg i dialogerna är att ingå avsiktsförklaringar med dessa företag. De initiala volymerna som diskuteras rör sig mellan 1 000 och 100 000 lägenheter beroende på kund. Efter potentiell ingången avsiktsförklaring skulle utvärderingen av Bolagets lösning fortsätta i större tester i såväl labbmiljö som ute i lägenheter, vilket vore ett steg mot slutlig order.

Vi har medvetet valt att initialt fokusera på bland annat Tyskland och Schweiz, med många mindre och medelstora kabel-TV-operatörer, stadsnätoperatörer samt systemintegratörer, vilka i allmänhet har kortare ledtider från diskussion, till test, avtal och utrullning.



” Som första bolag i världen kan vi presentera en bredbandslösning med 2,5 Gbps över befintlig koaxialkabel.”

Även om InCoax initialt fokuserar på mindre och medelstora operatörer för vi även diskussioner med ett flertal stora operatörer, det vill säga tier-1-operatörer. Några av dessa har redan besökt oss i Gävle för att utvärdera vår lösning och vi har förhoppningar om att i närtid kunna ingå samarbetsavtal med även större aktörer på marknaden. Vidare har In:xtnd™ demonstrerats i USA för en av de största bredbandsoperatörerna på den amerikanska marknaden med positivt utfall och de vill gå vidare med utvärderingen, vilket i nästa steg innebär labbtester.



InCoax-teamet efter ANGA COM-mässan.

Under min tid som VD har vi även knutit oss närmare vår huvudleverantör, MaxLinear Inc., som är världsledande på tillverkning av chipset. MaxLinear Inc. har sedan årsskiftet utvecklat nödvändig mjukvara till sitt chipset i ett nära samarbete med oss. Detta samarbete har möjliggjort för InCoax att lansera vår unika lösning, som är en ny disruptiv teknologi på marknaden, och som första bolag i världen kan InCoax presentera en bredbandslösning med 2,5 Gbps över befintlig koaxialkabel som är baserad på den nya standarden MoCA Access™ 2.5. Vi har även deltagit på mässor tillsammans med MaxLinear Inc., exempelvis IBC. Efter det positiva utfallet på denna mässa har MaxLinear Inc. bjudit in InCoax till ytterligare mässor där vi tillsammans visar upp vår In:xtnd™-lösning.

Vår målsättning är att bygga ett världsledande företag. Vi befinner oss i en intressant position med tydliga värdeskapande aktiviteter framför oss och genom Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North möjliggörs säkerställande av finansieringen inför kommersialiseringen av In:xtnd™ så att vi kan ta tillvara på vår first mover-fördel samtidigt som vi breddar vår aktieägarbas, ökar vår trovärdighet mot kunder och leverantörer, blir en mer attraktiv arbetsgivare och skapar ökad synlighet för InCoax.

Välkommen som aktieägare i InCoax Networks AB!

Gävle den 27 november 2018

Peter Carlsson

VD

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet riktas till allmänheten och institutionella investerare i Sverige och Finland. Erbjudandet omfattar högst 1 200 000 nya aktier och vid fullteckning kommer Bolaget att tillföras högst 24 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 20 SEK per aktie. Courtage utgår inte. Teckningskursen har fastställts av Bolagets styrelse utifrån rådande marknadsförhållanden, diskussioner med vissa större investerare, tidigare kapitaliseringar, en bedömning av Bolagets historiska utveckling, affärsmässiga potential och framtidsutsikter. Pre-money-värderingen av Bolaget uppgår således till cirka 171,1 MSEK.

Anmälningstid

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 28 november 2018 till och med den 12 december 2018. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga anmälningstiden. För det fall beslut om förlängning av anmälningstiden fattas, kommer Bolaget att informera marknaden om detta senast den 12 december 2018 genom pressmeddelande. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. För det fall Erbjudandet fulltecknas ökar antalet aktier i Bolaget från 8 555 376 aktier till 9 755 376 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 12,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget (beräknat efter registrering av de aktier som maximalt kan emitteras i Erbjudandet).

Tillvägagångssätt vid anmälan

Anmälan gällande teckning av aktier ska omfatta högst 275 aktier, motsvarande 5 500 SEK.

Anmälan – via Aqurat

Anmälan om önskan att teckna aktier i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifylld anmälningsedel inges till Aqurat under anmälningstiden genom:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: InCoax

Box 7461

103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Telefax: 08- 684 08 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

Den som anmäler sig för förvärv av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Aqurat. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Endast en (1) anmälningsedel per person kommer att beaktas. I det fall fler än en (1) anmälningsedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningsedeln

förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Anmälningssedeln finns att tillgå på Bolagets hemsida www.incoax.com och på Aqurats hemsida www.aqurat.se. Anmälningssedel kan även beställas från Aqurat via telefon (08-684 05 800) eller email enligt ovan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Aqurat via Aqurats hemsida. Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 12 december 2018.

Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för teckning av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23.59 den 11 december 2018. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 11 december 2018 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 18 december 2018. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Anmälan - via Invesdor

För att anmäla sig för teckning av aktier elektroniskt genom Invesdor, besök www.invesdor.com/incoax, välj "Investera nu" och fullfölj investeringsprocessen. Anmälan ska senaste ske klockan 15:00 den 12 december 2018. Observera att anmälan är bindande.

Särskilda instruktioner till tecknare i Finland

Aktier kommer enbart att kunna tecknas för, betalas och handlas i SEK och eventuell framtida utdelning kommer att betalas i SEK. Bolagets aktier avses inte noteras i Finland och avses inte att registreras hos den centrala värdepappersförvararen i Finland (Euroclear Finland Oy).

Tecknare bland allmänheten i Finland som önskar anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet rekommenderas att kontakta sin lokala finska bank eller annat värdepappersinstitut för information om vilken typ av värdepappersdepå som kan användas. En tecknare som inte har någon finsk värdepappersdepå genom vilken svenska aktier, denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear Sweden AB kan hållas, måste kontakta en finsk eller svensk bank eller annat värdepappersinstitut för att öppna en depå innan anmälan om teckning sker. Observera att detta kan

ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning ska ske i enlighet med avtal, regler och tillvägagångssätt hos den relevanta förvaltaren och att sista dagen för anmälan kan vara tidigare än den sista dagen i anmälningsperioden. Den relevanta förvaltaren kan debitera kostnader enligt sin prislista.

En person i Finland som har ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svensk värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande i Erbjudandet genom sådan svensk depå eller konto ska följa de instruktioner som anges i detta Memorandum samt på anmälningssedeln eller elektroniskt genom www.invesdor.com/incoax.

Tilldelningsprincip

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med August Partners, varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige och i Finland för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Vid överteckning ska tilldelning ske med målet att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. I den mån tilldelning i nyemissionen sker till befintliga aktieägare ska dock samtliga aktieägare i Bolaget per den 30 november 2018 som anmält sig för teckning av aktier behandlas lika i förhållande till deras inbördes aktieinnehav per den dagen.

Besked om tilldelning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 14 december 2018 och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida. När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 14 december 2018. De som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande.

Tilldelning – via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering

av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 18 december 2018.

Betalning av aktier

Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota, dock senast den 18 december 2018. Observera att det kan krävas att saldot på det VP-konto/service-konto, den värdepappersdepå eller det ISK-konto som angivits på anmälningssedeln motsvarar lägst det belopp som anmälan avser för att tilldelning ska erhållas. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen. Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Betalning – via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 18 december 2018.

Betalning – via Invesdor

Vid anmälan om teckning av aktier genom Invesdors hemsida kan betalning antingen göras genom banköverföring eller faktura. Vid fakturabetalning utfärdas en faktura så snart anmälan kommit Invesdor tillhanda. Betalning kan antingen erläggas direkt i enlighet med instruktioner på fakturan, alternativt erläggas efter tilldelning. I detta fall erhålls en ny faktura i enlighet med korrekt antal tilldelade aktier. Vid banköverföring sker betalning som ett sista steg i investeringsprocessen. Betalning genom faktura är kostnadsfritt. Vid banköverföring utgår en avgift debiterad av betalningsleverantören.

Erhållande av aktier

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-

konto. För de som på anmälningssedeln (både fysisk och elektronisk) angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå enligt förvaltarens egna rutiner.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag avseende utdelning som inträffar efter emissionsbeslutet.

Listning

Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Första dag för handel på Nasdaq First North beräknas till den 20 december 2018, under förutsättning av godkännande från Nasdaq First North.

Rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 12 december 2018, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida www.incoax.com.

Begränsning av Erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller något annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i Erbjudandet kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i Erbjudandet. Betald likvid som ej ianspråktagits för teckning kommer att återbetalas.

Marknadsöversikt

En substantiell andel av världens länder saknar fortfarande höghastighetsbredband, vilket gör bredbandsmarknaden där InCoax är aktiv, till en attraktiv marknad. Drivkrafterna på marknaden är dessutom starka då utvecklingen vad gäller TV, Video-on-demand, tablets, smarta mobiltelefoner och online-spel kräver allt snabbare och bättre kvalitet på uppkopplingen.

Det finns i dagsläget ett stort behov av uppdatering av befintlig och utbyggnad av ny infrastruktur. EU:s strategiska mål om att alla hushåll år 2025 ska ha en bredbandsuppkoppling om minst 100 Megabit per

sekund (Mbps) kommer att kräva omfattande åtgärder. I Sverige är målet satt ännu högre, år 2025 ska nämligen 98 procent av hushållen ha en bredbandsuppkoppling om mer än en (1) Gbps.¹

På marknaden finns det idag ett flertal olika teknologier/plattformar som kan erbjuda bredbandsuppkoppling, vilka enkelt kan sammanfattas i fyra olika varianter:

- Telefonkabel (ADSL/VDSL, G.fast).
- Fiber/CAT-kabel.
- Koaxialkabel med DOCSIS.
- Koaxialkabel med MoCA Access™ 2.5.

Multimedia over Coax Alliance

Multimedia over Coax Alliance (MoCA®)² är ett internationellt standardiseringskonsortium som utvecklar teknik och publicerar specifikationer för nätverk över koaxialkabel. MoCA® har mer än 200 certifierade produkter, med över 270 miljoner sålda chipset och 40 medlemmar. MoCA Access™ 2.5 som är en vidareutveckling av in-home-tekniken för att tillhandahålla anslutning till hemmet, är en lösning som är användbar inom många marknadssegment där man vill kunna erbjuda nätverksåtkomst, exempelvis för:

- Kabel-TV-operatörer som redan har koaxiala nätverk tillgängliga och som vill erbjuda symmetriska bredbandstjänster och högre kapacitet än vad dagens kabel-TV DOCSIS kan erbjuda.
- Fiber- och telekomoperatörer som bygger fiberbaserade nätverk där den optiska signalen slutar i källaren och som vill använda befintliga koaxialkablar för att nå varje enhet eller lägenhet i fastigheten.
- Mobiloperatörer som använder 4G/5G/Wi-Fi i bostadsområden och som behöver en förbindelse mellan stamnät och det lokala accessnätet utan att installera nya kablar.
- Kommersiella aktörer som utformar och installerar nätverk i hotell, restauranger, kontor och andra byggnader, där koaxialkablar redan finns installerade.

MoCA Access™ 2.5 som är den senaste standardlösningen skapar förutsättningar för att hastigheter upp till 2,5 Gbps ska kunna uppnås i det befintliga koaxiala nätverket. Bland medlemmarna i MoCA® finns flera ledande operatörer såsom Verizon Communication Inc., Cox Communications och Nokia Oyj, ledande chipsettillverkare såsom MaxLinear Inc., Intel Corporation och Broadcom Inc. samt tillverkare av utrustning såsom InCoax, LUSTER LightTech Group, Arris International Plc, Hitron Technologies Inc. och Cambridge Industries Group (CIG).

1) Regeringskansliet – Sverige helt uppkopplat 2025 – en bredbandsstrategi.

2) <http://www.mocalliance.org/>.

De fyra olika teknologierna/plattformarna skiljer sig åt vad gäller uppkopplingshastighet, symmetri³, installationskostnad, bundenhet till operatör etcetera. Konkurrensen är således hög och det gäller som aktör på marknaden att ligga i framkant vad gäller teknologisk utveckling, patent, kvalitativa lösningar och service.

InCoax verksamhet bygger på att erbjuda bredbandsuppkoppling över koaxialkabel med MoCA Access™ 2.5, där Bolaget är drivande vad gäller just teknologisk utveckling. MoCA Access™-teknologin är utformad för att kunna användas tillsammans med andra teknologier samt bygger på att befintliga koaxialkablar utnyttjas. Dessa två faktorer bidrar till att skapa ett konkurrenskraftigt erbjudande gentemot kunderna.

För Bolagets tredje produktgeneration, som huvudsakligen har sålts till hospitality-segmentet, har konkurrerande metoder främst varit dragning av fiber eller ethernet kablar till respektive rum, alternativt olika versioner av DOCSIS och i något enstaka fall rena wifi-lösningar. För hospitality-segmentet har främst Teleste varit en konkurrent med sin DOCSIS-lösning.

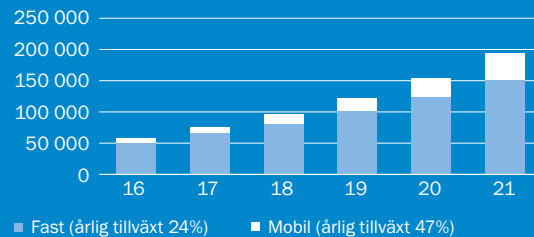
InCoax är med sin fjärde produktgeneration, In:xtnd™, först ut med att erbjuda lösningar baserade på MoCA Access™ 2.5, vars främsta konkurrenter även är rena fiber-lösningar eller olika versioner av DOCSIS. Kinesiska LUSTER LightTech Group har uttryckt intresse att ta fram en lösning baserad på MoCA Access™ 2.5, men har enligt Bolagets vetskap ännu inte uppvisat någon egen lösning. Hitron Technologies Inc. och Cambridge Industries Group (CIG) har tagit fram modemprototyper baserade på MoCA Access™ 2.5, men har enligt Bolagets vetskap ännu inget komplett system.

Marknadsefterfrågan

Internetanvändningen har under de senaste åren ökat och förväntas framgent fortsätta öka kraftigt, bland annat på grund av behov av ökad internethastighet och kvalitet vid användning av TV, Video-on demand, tablets, smarta mobiltelefoner och online-spel etcetera. Enligt

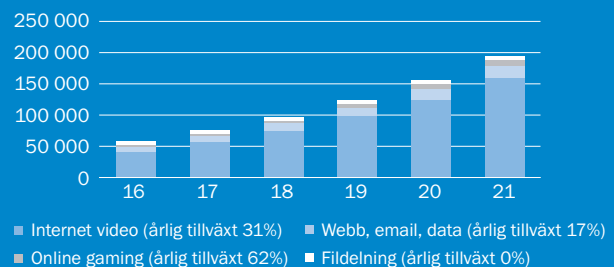
3) Avser samma hastighet såväl uppströms som nedströms.

Konsumenternas internettrafik per nätverk (petabyte/månad), prognos 2016–2021



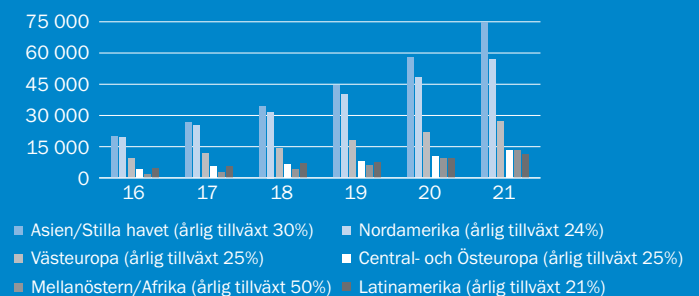
Källa: Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021.

Konsumenternas internettrafik per segment (petabyte/månad), prognos 2016–2021



Källa: Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021.

Konsumenternas internettrafik per geografi (petabyte/månad), prognos 2016–2021



Källa: Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021.

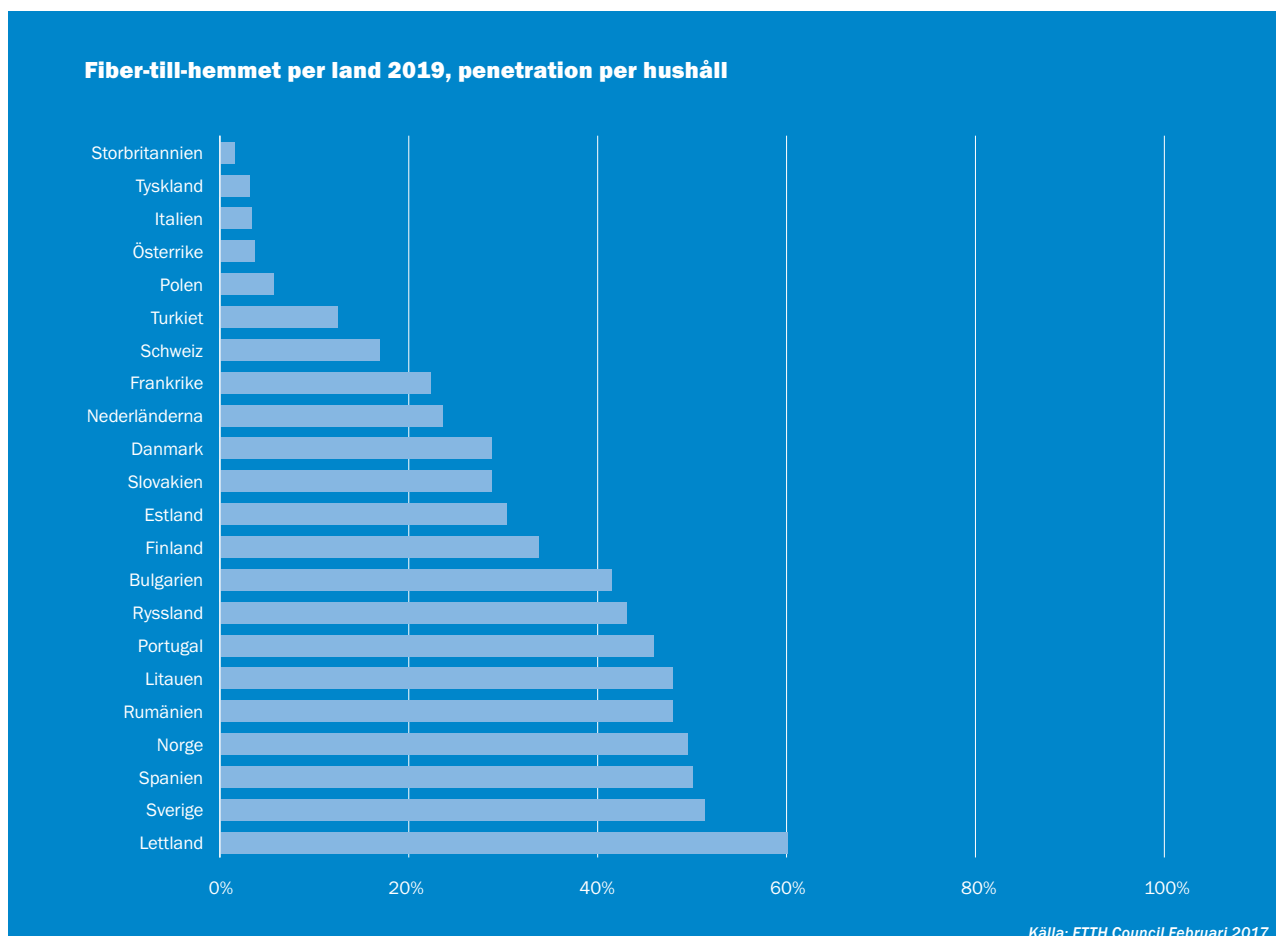
Cisco förväntas den globala IP-trafiken tredubblas under perioden 2016–2021 och att öka hela 127 gånger från 2005 till 2021.⁴ Sammantaget förväntas IP-trafiken att växa med en årlig tillväxttakt (CAGR) om 24 procent från 2016 till 2021. Av den totala IP-trafiken år 2021 förväntas cirka 79 procent gå över det fasta nätet. En snabb utbyggnad av 5G-nätet kommer dock inte att ersätta fasta nät, utan 5G-utbyggnaden kommer även att accelerera utbyggnaden av det fasta nätet vilket skapar möjligheter för InCoax. Telekomindustrin driver Fixed-Mobile Convergence, där man strävar efter att kunna använda fasta och mobila nätverk mer integrerat och effektivt för att tillhandahålla flera åtkomstförbindelser för kunder samt minska operativa komplexiteter med tanke på nätverkssystem.⁵

En faktor som inverkar på den totala internetanvändningen är att antalet enheter som är anslutna till IP-nätverk förväntas vara tre gånger så stor jämfört med den globala befolkningen år 2021. Det förväntas finnas 3,5 nätverksenheter per capita år 2021, jämfört med 2,3 nätverksenheter per capita år 2016. Det ökade antalet enheter, betyder exempelvis att många modem/routrar behöver bytas ut för att kunna erbjuda en bra internetfunktion på alla uppkopplade enheter. Detta innebär att operatörer måste ta ett större ansvar, inte bara för leveransen av bredband in i en bostad, men även för själva hemmanätverket. För bästa prestanda behövs en kombination av fasta bredbandsuppkopplingar och trådlösa lösningar.⁴

Ytterligare en faktor som inverkar på den totala internetanvändningen är hänförlig till en ökning av

4) Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021, Juni 2017.

5) The Broadband Forum – 5G Fixed-Mobile Convergence, Marketing report, July 2018.



direktsänd video över internet. År 2021 förväntas direktsänd video över internet stå för 13 procent av videotraffiken över internet, en tillväxt om 15 gånger från 2016 till 2021. Virtual Reality (VR) samt Augmented Reality (AR) förväntas öka 20 gånger mellan 2016 och 2021, vilket motsvarar en årlig tillväxt om 82 procent. Internetanvändningen hänförlig till Video-on demand förväntas dubblas fram till 2021.⁶

Marknadspotential

Upp till 500 miljoner lägenheter i bland annat EU, Kina och USA behöver, enligt Bolagets bedömning, uppgraderas för att klara av de strategiska mål avseende internethastighet som har satts. Flertalet av dessa lägenheter har redan koaxialkablar installerade, vilka har kapacitet att leverera internethastigheter upp till 100 Gbps med framtida teknikutveckling. Detta innebär att Gigabit-hastigheten kan levereras på befintliga koaxialkablar, utan att fiber behöver installeras i lägenheterna.

För att kunna erbjuda Gigabit-hastighet i koaxialkabel behöver det finnas fibernät i gatorna, vilket redan finns i varierande grad i världens länder och städer,

och utbyggnadsarbetet fortgår i många länder. På grund av de mycket höga kostnaderna för att bygga ut fiber-till-hemmet (FTTH) för främst flerfamiljshus, finns det i flera stora ekonomier i EU såsom Storbritannien, Tyskland, Italien och Polen en mycket stor potential för kostnadsbesparing genom att använda InCoax nya produktgeneration, In:xtnd™. Nedan följer en tabell över FTTH-situationen i Europa.⁷

Med hänsyn till antalet hushåll som enligt ovan behöver få tillgång till internetuppkoppling med Gigabit-hastighet framöver, uppskattar Bolaget att marknaden årligen är värd mellan 10–60 miljarder EUR framgent beroende på vilken teknik som används. På grund av den låga utbyggnaden av FTTH i flertalet stora ekonomier i EU, ser Bolaget stor potential för sina produkter främst i exempelvis Storbritannien, Tyskland, Schweiz och Nederländerna, men även på andra marknader såsom USA. Bolaget har anlitat Analys Mason för att genomföra en marknadsanalys av Europamarknaden. Nedan följer Analys Masons beräkning av uppskattad marknadspotential för MoCA Access™-lösningar mätt i antal lägenheter för ett fåtal särskilt utvalda marknader för InCoax.

6) Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021, Juni 2017.
7) FTTH Council Februari 2017.

Uppskattad marknadspotential för MoCA Access™ enligt Analys Mason

Land	Antal lägenheter
Tyskland	8 500 000
Storbritannien	3 800 000
Polen	2 200 000
Sverige	1 400 000
Nederländerna	1 250 000
Schweiz	1 000 000

Verksamhetsöversikt

I en bransch under snabb utveckling, karakteriserad av det oavbrutna sökandet efter "bättre" bredbandsuppkoppling, erbjuder InCoax dess kunder In:xtnTM, en kvalitativ lösning baserad på standarden MoCA AccessTM, där det befintliga koaxiala nätverket används. Lösningen leder till värdeskapande för kunden i form av ökad kostnadseffektivitet, enkel utrullning samt snabbare och stabilare nätverk.

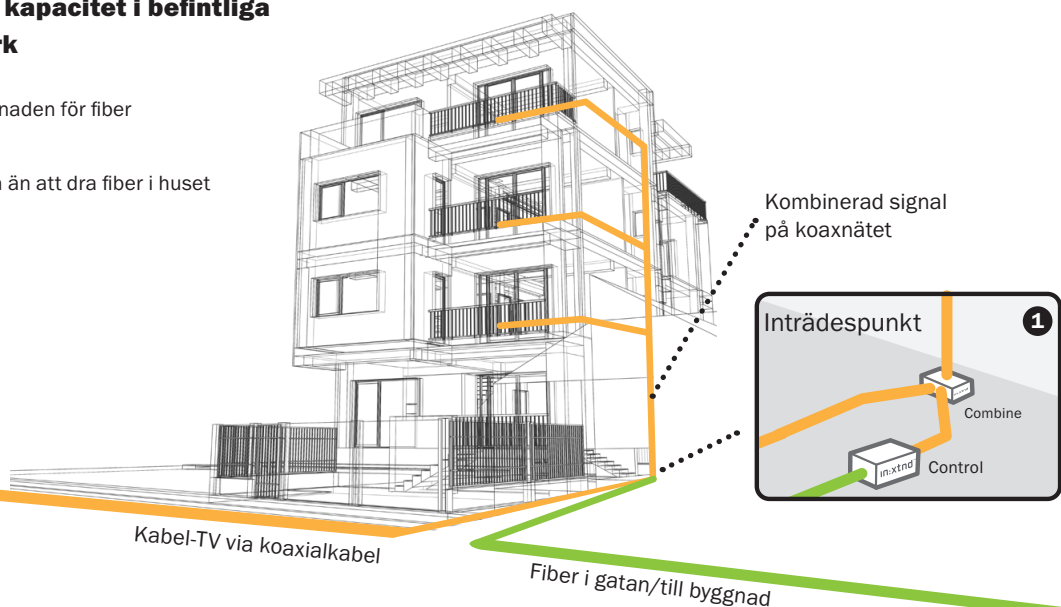
InCoax i korthet

InCoax utvecklar innovativa lösningar för bredbandsanslutningar med Gigabit-hastighet. InCoax tillhandahåller nästa generations hållbara nätverksprodukter och lösningar till världens ledande leverantörer av telekom- och bredbandstjänster. InCoax grundades år 2009 och är idag det första bolaget i världen som har tagit fram produkter och lösningar för bredbandsaccess över koaxiala nätverk baserat på MoCA

AccessTM. InCoax är aktiv medlem i MoCA[®] och är representerat i styrelsen. Bolagets nya produktgeneration, In:xtnTM, är den första produkten på marknaden som bygger på den nya standarden MoCA AccessTM 2.5 som möjliggör bredband med Gigabit-hastighet. Bolagets operativa verksamhet är fokuserad till Gävle och Malmö i Sverige, där ett trettiotal medarbetare inklusive konsulter är placerade.

In:xtnTM – värdeskapande genom nyttjande av fri kapacitet i befintliga koaxiala nätverk

- 20 procent av kostnaden för fiber
- Pålitlig teknologi
- Enklare installation än att dra fiber i huset



InCoax skapar värde genom nyttjande av fri kapacitet i befintliga koaxiala nätverk

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 bredbandsuppkoppling. Med Bolagets nya produktgeneration In:xtnd™, som bygger på MoCA Access™ 2.5, skapas förutsättningar för kunderna att kunna nå internethastigheter om upp till 2,5 Gbps.

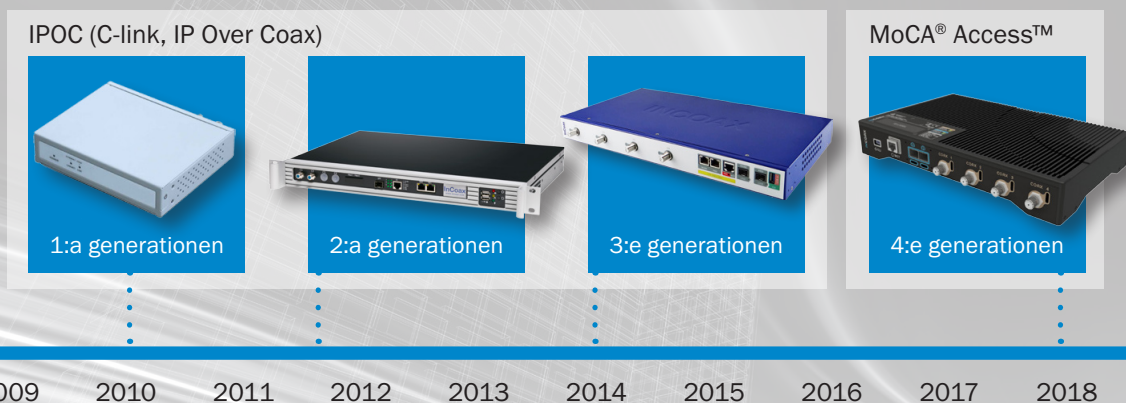
Produkter

InCoax har sedan tidigare en bredbandslösning bestående av ett CLC-system och modem främst riktad till hospitality-kunder, men har nu även utvecklat en ny bredbandslösning som breddar kundbasen. Den nyutvecklade bredbandslösningen, bestående av både hård- och mjukvara, innefattar tre huvudsystemkomponenter:

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

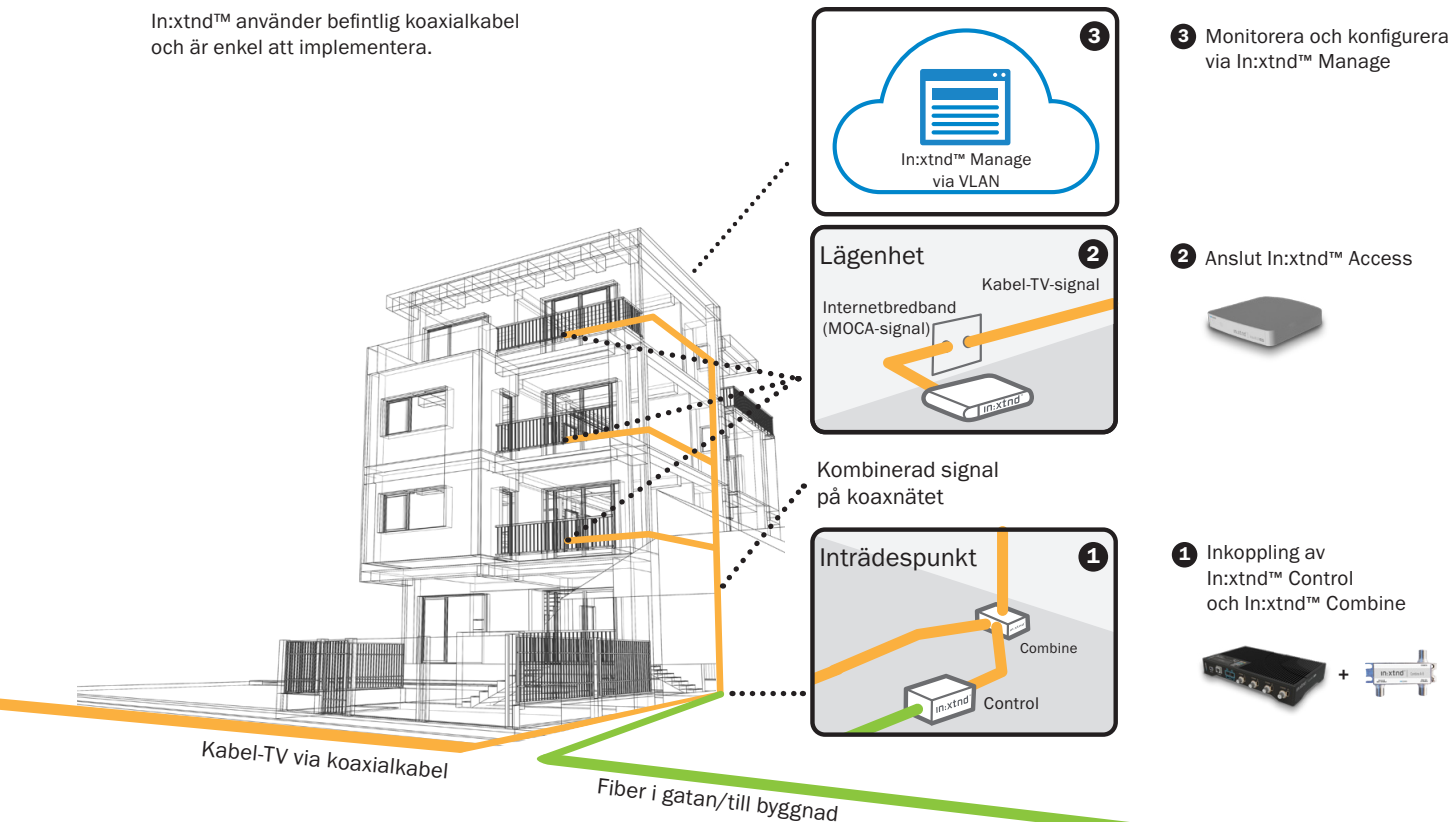
Under 2018 lanserade Bolaget sin fjärde produktgeneration, In:xtnd™, som klarar av internethastigheter om upp till 2,5 Gbps. InCoax har på detta sätt förstärkt sin produktportfölj och kan genom denna lansering erbjuda sina kunder förutsättningar att nå internethastigheter om upp till 2,5 Gbps. Detta innebär att de kunder som använder InCoax produkter kommer att kunna erbjuda sina slutkonsumenter samma tjänster och samma kvalitet som i en ren fiberlösning, fast till en betydligt lägre kostnad.

Produktutveckling



InCoax samtliga produktgenerationer har haft samma huvudkomponenter; en kontrollenhet, ett eller flera olika sorters modem, flera olika diplexer-filter samt ett styrsystem. De två första produktgenerationerna, som båda hade bandbredder på 100 Mbps, producerade under 2010 och 2011, utvecklades för att bygga kunskaper inom både elektronikdesign och mjukvara samt för att sätta grunden för Bolagets kommande produktgenerationer. De två första produktgenerationerna säljs inte längre. Den tredje produktgenerationen, producerad under 2014, är baserad på en proprietär lösning från Entropic, numera MaxLinear Inc., och består av en kontrollenhet med fyra koaxportar på vardera 175 Mbps samt ett par olika modem, diplexrar och styrsystem. Den tredje produktgenerationen säljs främst till Hospitality-segmentet och kommer gradvis fasas ut i och med att kunder övergår till Bolagets nya fjärde produktgeneration.

In:xtnTM använder befintlig koaxialkabel och är enkel att implementera.



Lösningen

För att kunna erbjuda Gigabit-hastighet i koaxialkabel behöver det finnas fibernät i gatan utanför lägenhetshuset. Den inkommande signalen, via fiber, tas emot av en In:xtnTM Control som innehåller mjukvaran In:xtnTM Manage. Signalen går sedan via en diplexer fram till antennuttaget i lägenheterna över det befintliga koaxiala nätverket, där ett In:xtnTM Access kopplas in och skapar en fungerande bredbandsuppkoppling. Denna bredbandsuppkoppling kan i nuläget nå internethastigheter om upp till 2,5 Gbps nedströms och 2,0 Gbps uppströms. Produkterna är utformade för att endast kräva en kort och enkel installation innan en fungerande bredbandsuppkoppling kan uppnås, detta för att underlätta för kunden.

Bolagets produkter är utformade för att kunna användas tillsammans med andra teknologier samt bygger på nyttjande av befintliga koaxialkablar, som är faktorer som bidrar till att skapa ett konkurrenskraftigt erbjudande gentemot kunderna. MoCA AccessTM 2.5-lösningen kan samexistera parallellt med andra teknologier, exempelvis DOCSIS, vilket är en stor fördel för MoCA[®]-aktörer som InCoax.

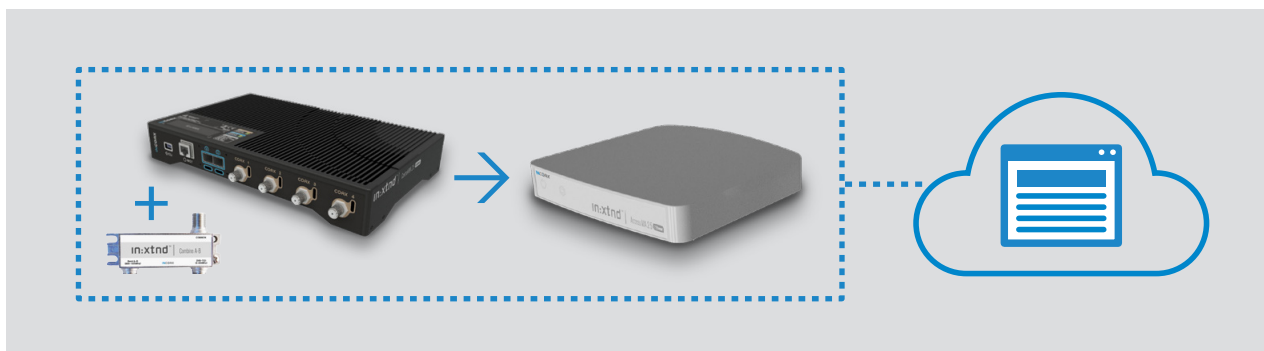
Detta innebär att:

- Kabeloperatörer kan undvika dyra uppgraderingar till DOCSIS 3.1 (uppdaterad standard av DOCSIS 3.0), utan behöver enbart komplettera befintlig DOCSIS 3.0 med In:xtnTM från Bolaget som är baserad på MoCA AccessTM 2.5.
- Telekomoperatörer kan leverera bredband med Gigabit-hastighet i befintliga koaxialkablar i byggnader/lägenheter, även om en kabeloperatör också levererar TV-signaler via samma koaxialkabel.

In:xtnTM Manage är en avancerad elementhanterare med funktioner för In:xtnTM Control-implementering, servicebaserad In:xtnTM Access-implementering samt styrning och övervakning av koaxiallänksförhållanden. In:xtnTM Manage innehåller viktiga funktioner för operatörens nätverkshandling för att konfigurera, övervakning och styrning.

Fördelar med In:xtnTM Manage är:

- Automatisk elementutbyggnad.
- Avancerad service och policyhantering.
- Gränssnitt för snabb och enkel tredjeparts systemintegration.
- Brett utbud av nätverksstatistik.



In:xtnd™ Manage möjliggör övervakning av kundernas nät.

Konkurrenskraft

Det finns idag ett flertal olika teknologier/plattformar som kan erbjuda anslutning till bredband. Dessa kan enkelt sammanfattas i telefonkabel (ADSL/VDSL, G.fast), fiber/CAT-kabel, koaxialkabel med DOCSIS och/eller MoCA Access™ 2.5.

De fyra olika teknologierna/standarderna skiljer sig åt vad gäller uppkopplingshastighet, symmetri, installationskostnad, bundenhet till operatör etcetera. Konkurrensen är således hög och det gäller som aktör på marknaden att ligga i framkant vad gäller teknologisk utveckling, patent, kvalitativa lösningar och service.

Med Bolagets produkter, In:xtnd™, baserade på MoCA Access™ 2.5 kan operatören erbjuda:

- Samma typ av tjänster som fiber eller Ethernet-kablar (CAT6), men till en betydligt lägre kostnad.
- Gigabit-hastighet och ett nätverk där lösningen kan samexistera med nuvarande kabel-TV.
- Hög bredbandshastighet per lägenhet jämfört med DOCSIS och med symmetrisk uppåt/nedåtgående trafikshastighet, vilket blir allt viktigare med interaktiv TV, spel och VR/AR.
- Betydligt snabbare bredbandshastighet än ADSL/VDSL till en lägre kostnad. Dessutom har ADSL/VDSL inte symmetrisk upp/ner trafikshastighet.
- Snabbare och billigare service jämfört med G.fast som inte heller har symmetrisk upp/ner trafikshastighet.

	MoCA Access™ 2.5/In:xtnd™	Fiber	CAT6	DOCSIS 3.0	DOCSIS 3.1	ADSL/VDSL	G.fast
Praktisk hastighet/ lägenhet	1/1 Gbps	1/1 Gbps	1/1 Gbps	400/100 Mbps	1/0.5 Gbps	24-30/ 1-3 Mbps	100-300/ 10-50 Mbps
Max hastighet per anslutning	2,5/10 Gbps	10 Gbps	1 Gbps	500 Mbps	7 Gbps	8-50 Mbps	100-500 Mbps
Symmetrisk upp-/nedladdning	JÄ	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ	NEJ
Kabelinfrastruktur i byggnad	CATV (Coax)	FTTH	CAT6	CATV (Coax)	CATV (Coax)	UTP	UTP
Kostnad/anslutning till lägenhet, EUR	90-110	450-570 (FTTH/P2P)	300-370	130-150	150-350	150-200	180-200
Ytterligare kostnad för kablage inuti lägenhet	NEJ	JÄ	JÄ	NEJ	NEJ	JÄ	JÄ

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

Intäktsmodell

Huvuddelen av InCoax intäkter förväntas initialt komma från försäljning av Bolagets hårdvara. Bolaget säljer även tjänster i form av utbildning och support samt erhåller årliga intäkter från licensvara. InCoax lösning innebär att kunderna till en låg initial investeringskostnad erhåller hårdvara och tjänster, vilket möjliggör en kundinläsningsseffekt för InCoax avseende återkommande intäkter från den årliga licensavgiften för programvara. Bolaget erhåller betalt per såld enhet avseende hårdvara och en licensavgift som faktureras årsvis, ifall kunderna väljer detta tillägg, under hårdvarans livslängd.

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 alternativ istället för nya installationer av fiber. Enligt Bolagets uppskattning kostar InCoax lösning 20 procent av en fiberlösning och 40 procent av en DOCSIS 3.1 lösning.

Produktion

Bolagets produktion avseende kontrollenhet och modem sköts av kontraktstillverkare i Sverige och Kina. Bolaget arbetar i nära samarbete med kontraktstillverkarna vad gäller kvalitetsarbete och produktions tester. Samtliga av Bolagets produkter och lösningar såsom kontrollenhet, modem och styrsystem utvecklas av Bolaget i Gävle.

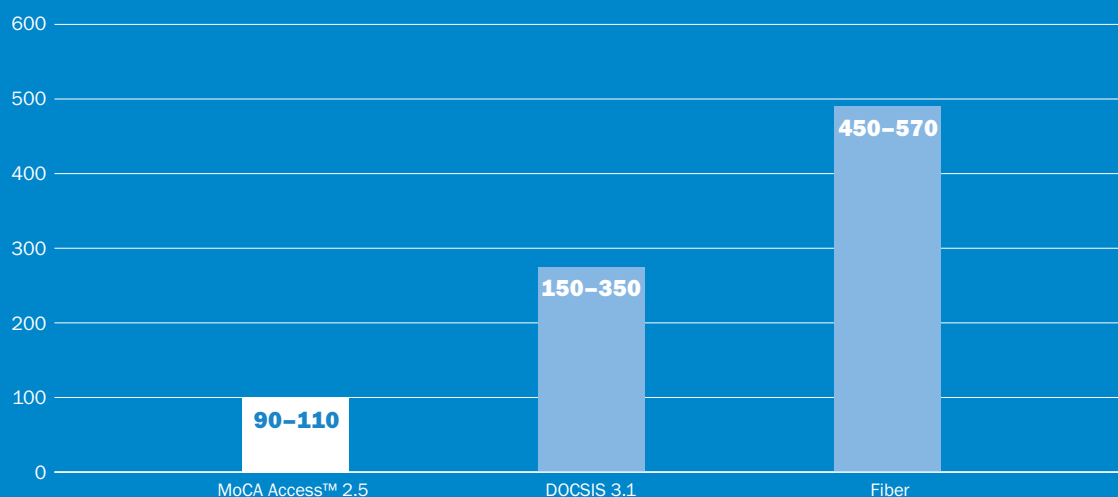
Kunder

InCoax arbetar aktivt med Bolagets erbjudande om en kostnadseffektiv, enkel och snabb bredbandsuppkoppling i nära relation med dess kunder. Bolaget vänder sig till tre olika kundgrupper:

- Kabel-TV-operatörer.
- Telekom- och fiberoperatörer.
- Hospitality-kunder (partnerbolag som gör installationer på exempelvis hotell, fängelser och sjukhus).

Kostnader per installation per lägenhet

EUR



För att kunna erbjuda fiberhastighet i lägenheter måste fiber dras in till varje specifik lägenhet och eventuellt behöver även fiber dras inuti lägenheten för att få tillräckligt med uttag, vilket innebär ytterligare kostnader samt hantering av tillträde till respektive lägenhet med mera. Uppgradering från DOCSIS 3.0 till DOCSIS 3.1 innefattar att byta ut den befintliga kontrollenheten, flytta ut den närmare kundens fastighet genom att förlänga fiberdragningen i gatan, byta ut alla modem i respektive lägenhet och som regel även byta alla koaxialuttag i lägenheterna samt uppdatera mjukvaran.

Kabel-TV-operatörer levererar redan sina tjänster över koaxialnätverket, men med deras existerande teknologiska plattform går det inte att erbjuda tjänster med hög kapacitet eller symmetrisk upp- och nedladdning. En uppgradering till den kommande kabel-TV-standarden DOCSIS 3.1 är väldigt kostsam. MoCA Access™ 2.5 kan användas parallellt med andra teknologier, exempelvis DOCSIS, vilket är en stor fördel för InCoax nya produktgeneration In:xtnd™. Kabel-TV-operatörer kan då välja att behålla sin befintliga DOCSIS 3.0 lösning och använda In:xtnd™ parallellt med denna och kan på så sätt erbjuda sina kunder samma tjänster som med fiber, men till en mycket lägre kostnad.

Telekomoperatörer använder huvudsakligen byggnaders existerande telefonkablar för att erbjuda bredbandsuppkoppling. Telefonkablarna har dock begränsningar, bland annat vad gäller hastighet. Bolagets nya produktgeneration In:xtnd™ erbjuder en möjlighet att klara av dessa begränsningar utan att behöva installera fiber till hemmet. Av samma skäl ser fiberoperatörer In:xtnd™ som en enkel och kostnadseffektiv lösning för att nå lägenheter.

Hospitality är ett område på frammarsch för InCoax. Bolaget arbetar aktivt med partnerbolag som gör installationer av InCoax produkter ute hos kund och då framför allt hos hotellkedjor. Mediekonsumtionen har förändrats och blivit allt mer on demand-baserad. Mobila enheter har sedan ett tag varit en del av resenärernas vardag och många använder laptop, PC, smartphone och surfplattor. Då fler och fler användare nyttjar sina mobila enheter för underhållning eller videosamtal, blir belastningen på de befintliga accesspunkterna, som ofta är installerade i hotellkorridorerna, för stor och tillräckligt bra uppkoppling till de handhållna enheterna kan inte åstadkommas. Användandet av fri kapacitet i befintliga koaxialkablar som InCoax produktlösning bygger på är då 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.

Samarbetsorganisationer

Utöver samarbetet med Multimedia over Coax Alliance (MoCA®), som presenterats tidigare, har InCoax även samarbete med följande organisationer:

Broadband Forum (BBF)

InCoax har nyligen gått med i BBF, vilket är 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.

Small Cell Forum

Utöver InCoax deltagande i BBF deltar InCoax även i Small Cell Forum, där man bland annat arbetar med de backhaul-lösningar som blir nödvändiga med anledning av utbyggnaden av 5G-nätet. Small Cell Forum arbetar för ett storskaligt införande av små basstationer och har som uppdrag att öka tempot i leveransen av integrerade och heterogena nätverk. Small Cell Forum arbetar för att branschövergripande standarder antas, att en positiv lobbying införs och att en gemensam arkitektur och driftskompatibilitet skapas. Small Cell Forum marknadsför potentialen i små basstationer över hela branschen samt till journalister, analytiker, tillsynsmyndigheter, intressegrupper och standardiseringsorgan.

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, vilka 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.

Patent

För närvarande omfattar InCoax patentportfölj sex (6) patentfamiljer som inkluderar totalt tio (10) beviljade patent. Därtill har Bolaget lämnat in ytterligare 18 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 registrerade varumärken för INCOAX (ord) samt IN:XTND (ord) och (figur). Bolaget har en (1) 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

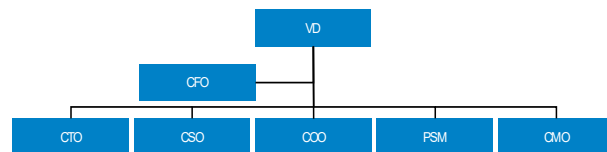
INCOAX (figur) i Thailand och Taiwan. Registreringarna omfattar främst klasser omfattande varor såsom till exempel modem, nätverksroutrar, koaxialkablar och mjukvaror. IN:XTND (ord) och (figur) är registrerade i EU och utöver tidigare nämnda varor är varumärkena även sökta för bland annat telekommunikationstjänster, upplåtande av åtkomst till datornät, installation av elektrisk utrustning för elektroniska kommunikationsnät och underhåll och reparation av datornätverk. Även det svenska nationella varumärket för INCOAX (ord) omfattar telekommunikationstjänster.

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

Organisation

Vid datumet för detta Memorandum har Bolaget totalt 19 heltidsanställda och nio (9) medarbetare på konsultbasis.

Nedan följer InCoax övergripande organisationsstruktur:



Patent	Land	Skyddstid
A multi-band wlan antenna device	1 patent i Sverige.	Potentiellt skydd till 2036.
System for providing data communication over a coaxial network	1 patent i Belgien, Schweiz/Lichtenstein, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Italien, Nederländerna, och Polen.	Potentiellt skydd till 2036.

Patentansökningar	Land	Löptid
A multi-band wlan antenna device	1 patentansökan i USA, 1 internationell patentansökan, 1 europeisk patentansökan och 1 utility model-ansökan i Kina.	Potentiellt skydd till 2036/2037 (2027 i Kina).
System for providing data communication over a coaxial network	1 patentansökan i USA och 1 internationell patentansökan.	Potentiellt skydd till 2036/2037.
Node distribution in a multi channel MoCA network	1 europeisk patentansökan, 1 patentansökan i USA och 1 internationell patentansökan.	Potentiellt skydd till 2036/2037.
Method and system for synchronization of node devices in a coaxial network	1 europeisk patentansökan, 1 patentansökan i USA och 1 internationell patentansökan.	Potentiellt skydd till 2036/2037.
Method and apparatus for analyzing a coaxial network infrastructure	1 europeisk patentansökan, 1 patentansökan i USA och 1 internationell patentansökan.	Potentiellt skydd till 2037/2038.
Controlling data communication in a MoCA Access network	1 europeisk patentansökan, 1 patentansökan i USA och 1 internationell patentansökan.	Potentiellt skydd till 2037/2038.

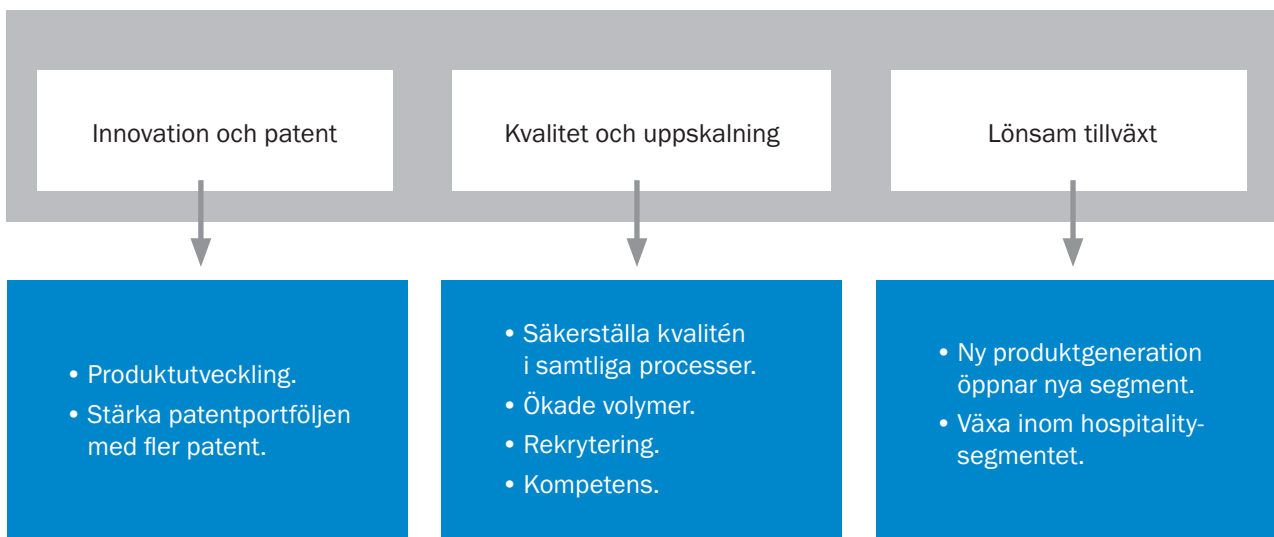
Finansiella mål 2020 och ambition 2023

Nedan presenteras InCoax finansiella mål och ambition som InCoax styrelse antagit före listningen.

- Omsättningsmål: Mål att räkenskapsår 2020 omsätta mer än 300 MSEK samt ambition att omsätta mer än 1 000 MSEK räkenskapsår 2023.
- EBIT-marginalmål: Bolaget har ett långsiktigt EBIT-marginalmål om 20 procent.

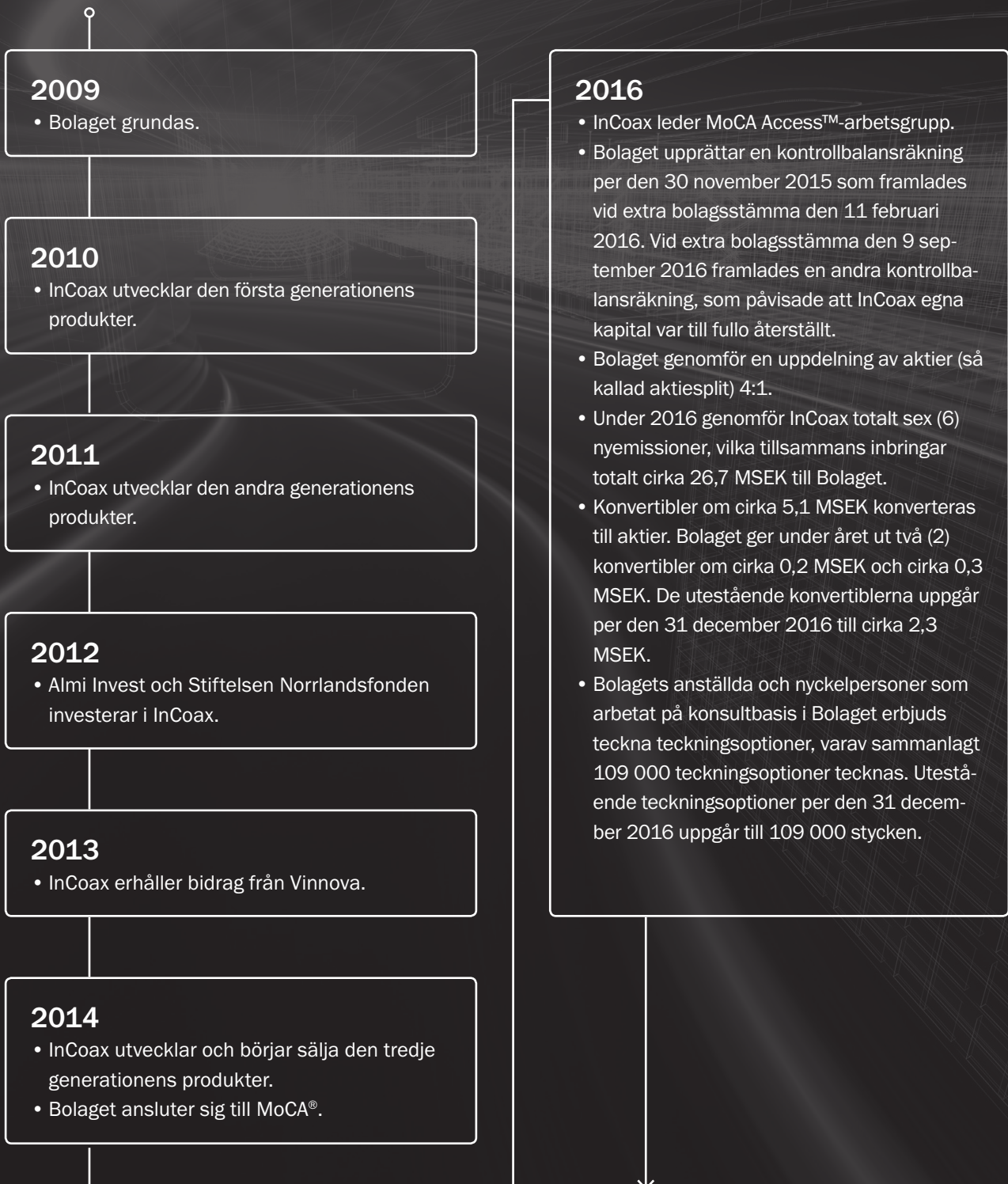
De finansiella mål som beskrivs tidigare utgör framåtriktade uttalanden. Dessa framåtriktade uttalanden utgör inga garantier för Bolagets framtida finansiella eller operationella utfall och InCoax faktiska resultat kan väsentligt avvika från det som uttalas eller antyds genom dessa framåtblickande uttalanden som ett resultat av flera faktorer, inklusive men ej begränsat till de beskrivna under avsnittet "Riskfaktorer". Investerares tillråds att inte fästa orimlig vikt vid något av ovanstående uttalanden.

InCoax strategi



Bolaget arbetar kontinuerligt med produktutveckling, främst på mjukvarusidan, för att erbjuda kunder anpassade lösningar för kundernas specifika behov. Denna utveckling säkerställs i vissa fall genom patent, för att stärka Bolagets immateriella rättigheter. I samband med kommersialiseringsfasen av den nya produktgenerationen så har InCoax byggt sin organisation för att klara av kvalitetssäkring och ökade volymer samt för att bygga kompetens. Den nya produktgenerationen möjliggör större kundgrupper såsom kabel-TV-operatörer, Telekom- och fiberooperatörer utöver den tidigare kundgruppen inom Hospitality-segmentet, som även fortsatt kommer vara en viktig kundgrupp för Bolaget.

Historik



2017

- MoCA Access™ 2.5 blir en global standard.
- Bolaget ingår avtal med Speeron AB som partner för Nordic Choice Hotels, men Nordic Choice Hotels beslutar att skjuta på sin uttrullning.
- Bolaget anställer en ny VD genom Peter Carlsson som efterträder Thomas Svensson som blir ny CTO.
- InCoax tecknar samarbetsavtal med Lan1 Hotspots och VDA UK. Genom avtalen skapar InCoax möjlighet till stor tillväxt inom hotellsegmentet på de tyska och engelska marknaderna.
- Bolaget ingår en avsiktsförklaring med befintlig kund, en svensk fiberoperatör, för leverans av ett större antal produkter av nästa produktgeneration, vilket möjliggör för kunden att kunna erbjuda befintliga abonnenter och nya abonnenter Gbit-tjänster på ett kostnadseffektivt sätt.
- Under 2017 genomför InCoax totalt fem (5) nyemissioner, vilka tillsammans inbringat totalt cirka 18,9 MSEK till Bolaget.
- Bolaget återbetalar konvertibler om cirka 0,3 MSEK. Bolaget ger ut en konvertibel om cirka 0,8 MSEK. De utestående konvertiblerna uppgår per den 31 december 2017 till cirka 2,9 MSEK.
- Bolagets anställda erbjuds teckna teckningsoptioner, varav sammanlagt 189 313 teckningsoptioner tecknas. Utestående teckningsoptioner per den 31 december 2017 uppgår till 298 313 stycken.
- Bolaget byter namn från InCoax Networks Europe AB till InCoax Networks AB.

1 januari – 30 september 2018

- InCoax rekryterar CFO, CMO, COO, produktchef och mekanikkonstruktör samt kontrakterar två konsulter inom test- och mjukvaruutveckling.
- Bolaget blir representant i MoCA®-styrelsen.
- Bolaget blir medlem i telekomindustrins intresseorganisation Broadband Forum (BBF).
- Bolaget ingår en avsiktsförklaring med en schweizisk kabeloperatör avseende gemensamma tester och därefter en begränsad första installation av Bolagets produkter i 20 flerfamiljshus, med ambition att därefter leverera Bolagets produkter till operatörens samtliga relevanta kunder.
- InCoax introducerar sin In:xtnd™-lösning på ANGA COM i Köln.
- InCoax genomför under januari - september 2018 totalt sju (7) nyemissioner, vilka tillsammans inbringat totalt cirka 54,6 MSEK.
- Bolaget ger ut en konvertibel om cirka 3,2 MSEK varav 0,5 MSEK betalas genom kontant betalning och 2,8 MSEK betalas genom kvittning mot fordran.
- Bolagets anställda erbjuds teckna teckningsoptioner, varav sammanlagt 140 000 teckningsoptioner tecknas. Utestående teckningsoptioner per den 30 september 2018 uppgår till 438 313 stycken.
- Bolaget har deltagit på mässor tillsammans med MaxLinear Inc., exempelvis International Broadcasting Convention, vilket efter det positiva utfallet har lett till ytterligare inbjudningar till mässor där Bolaget tillsammans med MaxLinear Inc. visar upp In:xtnd™-lösningen.
- Vidare har In:xtnd™ demonstrerats i USA för en av de största bredbandsoperatörerna på den amerikanska marknaden med positivt utfall och vidare utvärdering, vilket innebär vidare labbtester.

Utvald finansiell information

Följande tabeller visar utvald finansiell information om Bolaget för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt information om resultaträkningen, balansräkningen och kassaflöde för niomånadersperioderna som avslutades den 30 september 2018 och den 30 september 2017. Sammanfattningen nedan baseras på de reviderade finansiella siffrorna för räkenskapsåren 2017 och 2016 tagna ur Bolagets årsredovisningar samt den oreviderade informationen för niomånadersperioderna som avslutades den 30 september 2018 och 30 september 2017, som hämtats från Bolagets bokföringssystem.

InCoax finansiella rapporter för 2017 och 2016 samt informationen om resultaträkningen, balansräkningen och kassaflöde för niomånadsperioderna som slutade 30 september 2018 och 30 september 2017 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Revisionsberättelserna finns intagna i respektive årsredovisning och följer standardformuleringen. Årsredovisningarna finns att tillgå på Bolagets hemsida www.incoax.com. Kassaflödesanalysen för år 2016 i detta Memorandum har hämtats ur årsredovisningen 2017.

Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt de till Memorandumet införlivade räkenskaperna. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning, KSEK	Jan-sept 2018 Oreviderad	Jan-sept 2017 Oreviderad	Jan-dec 2017 Reviderad	Jan-dec 2016 Reviderad
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	1 316	2 247	2 716	1 882
Övriga rörelseintäkter	32	51	114	66
Summa rörelsens intäkter	1 348	2 299	2 830	1 948
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Handelsvaror	-3 674	-1 368	-2 160	-2 162
Övriga externa kostnader	-15 978	-10 445	-15 029	-9 132
Personalkostnader	-12 327	-7 371	-11 963	-4 622
Av-/Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 081	-1 086	-1 472	-1 452
Summa rörelsens kostnader	-33 060	-20 271	-30 624	-17 368
Rörelseresultat	-31 712	-17 972	-27 794	-15 420
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-118	-101	-175	-302
Resultat efter finansiella poster	-31 829	-18 073	-27 968	-15 721
Resultat före skatt	-31 829	-18 073	-27 968	-15 721
Periodens resultat	-31 829	-18 073	-27 968	-15 721

Balansräkning, KSEK	30 sept 2018 Oreviderad	30 sept 2017 Oreviderad	31 dec 2017 Reviderad	31 dec 2016 Reviderad
TILLGÅNGAR				
Tecknat, men ej inbetalt kapital	-	-	250	7 677
<i>Anläggningstillgångar</i>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	306	1 532	1 225	2 451
	306	1 532	1 225	2 451
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	594	797	717	844
Summa anläggningstillgångar	900	2 329	1 942	3 295
<i>Omsättningstillgångar</i>				
<i>Varulager med mera</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	10 071	1 614	3 339	1 090
Förskott till leverantörer	491	2 373	1 207	715
	10 562	3 987	4 547	1 805
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	153	1 159	521	460
Övriga fordringar	1 010	621	1 089	720
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	290	461	385	307
	1 453	2 241	1 994	1 486
Kassa och bank	4 572	2 731	3 352	1 992
Summa omsättningstillgångar	16 587	8 959	9 893	5 283
SUMMA TILLGÅNGAR	17 487	11 288	12 085	16 255

Balansräkning, KSEK	30 sept 2018 Oreviderad	30 sept 2017 Oreviderad	31 dec 2017 Reviderad	31 dec 2016 Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 826	1 197	1 303	902
Ej registrerat aktiekapital	0	106	88	193
	1 826	1 303	1 391	1 094
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond under registrering	0	5 937	6 971	10 788
Balanserad vinst eller förlust	34 569	15 076	21 012	14 124
Periodens resultat	-31 829	-18 073	-27 968	-15 721
	2 738	2 940	15	9 191
Summa eget kapital	4 564	4 243	1 406	10 286
<i>Skulder</i>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Konvertibla skuldebrev	3 246	2 911	2 911	2 341
Övriga långfristiga skulder	0	835	835	835
Summa långfristiga skulder	3 246	3 746	3 746	3 176
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit	0	0	1 729	0
Leverantörsskulder	2 289	1 776	2 325	1 402
Övriga kortfristiga skulder	4 870	438	539	292
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 518	1 085	2 340	1 100
Summa kortfristiga skulder	9 677	3 299	6 933	2 794
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 487	11 288	12 085	16 255

Kassaflödesanalys, KSEK	Jan-sept 2018 Oreviderad	Jan-sept 2017 Oreviderad	Jan-dec 2017 Reviderad	Jan-dec 2016 Oreviderad
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>				
Resultat före finansiella poster	-31 712	-17 972	-27 794	-15 420
Erhållen ränta	0	0	0	0
Erlagd ränta	-118	-101	-175	-302
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	0	0		
Av- och nedskrivningar	1 081	1 086	1 472	1 452
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-30 749	-16 987	-26 496	-14 269
<i>Kassaflöde från den löpande rörelsekapitalet</i>				
Ökning/minskning av varulager	-6 732	-523	-2 249	682
Ökning/minskning av fordringar	1 409	-2 413	-1 000	-1 340
Ökning/minskning av kortsiktiga skulder	734	505	2 409	639
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 338	-19 418	-27 336	-14 289
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-38	-120	-119	-1 006
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38	-120	-119	-1 006
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	34 989	19 975	26 516	24 339
Upptagna lån	11 147	570	2 568	589
Amortering av lån	-9 540	-268	-268	-7 644
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36 596	20 277	28 816	17 285
<i>Periodens kassaflöde</i>	1 220	739	1 360	1 990
Likvida medel vid periodens början	3 352	1 992	1 992	2
Likvida medel vid periodens slut	4 572	2 731	3 352	1 992

Nyckeltal, KSEK	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning, KSEK	1 316	2 247	2 716*	1 820**
Bruttoresultat, KSEK	-2 358	879	670	-280
Bruttomarginal, %	Neg.	39,1	24,7	Neg.
Rörelseresultat, KSEK	-31 712	-17 972	-27 794*	-15 420*
Rörelsemarginal, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-31 829	-18 073	-27 968*	-15 721*
Resultat efter skatt, KSEK	-31 829	-18 073	-27 968*	-15 721*
Balansomslutning, KSEK	17 487	11 288	12 085*	16 255*
Soliditet, %	26,1	37,6	11,6	64,3
Kassaflöde, KSEK	1 220	739	1 360	1 990
Kassaflöde per aktie, SEK	0,17	0,16	0,26	0,55
Antal anställda vid periodens slut	19	13	14	10
Antal utestående aktier vid periodens slut	7 305 376	4 684 110	5 211 353	3 606 576

* Reviderad

** Reviderad, tagen från årsredovisningen 2017

Definitioner av alternativa nyckeltal

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma lönsamheten i InCoax projekt.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning. Måttet är ett komplement till bruttoresultatet som endast visar förändring i absoluta tal, medan bruttomarginalen även visar hur värdeskapande förändringen är.

Soliditet

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor del av balansomslutningen som utgörs av eget kapital samt ger investerare en bild av Bolagets kapitalstruktur.

Kassaflöde per aktie

Periodens kassaflöde efter kassaflödet från den löpande verksamheten, investerings- och finansieringsverksamheten per aktie. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma historiskt hur kassaflödet utvecklats per aktie.

Avstämningsstabell för alternativa nyckeltal	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning, KSEK	1 316	2 247	2 716	1 820
- Kostnad för sålda varor, KSEK	-3 674	-1 368	-2 046	-2 100
Bruttoresultat, KSEK	-2 358	879	670	-280
Bruttoresultat, KSEK	-2 358	879	670	-280
/ Nettoomsättning, KSEK	1 316	2 247	2 716	1 820
Bruttomarginal, %	Neg.	39,1	24,7	Neg.
(Eget kapital, KSEK	4 564	4 243	1 406	10 286
+ Obeskattade reserver, KSEK	-	-	-	-
- Uppskjuten skatt, KSEK)	-	-	-	-
/ Balansomslutning, KSEK	17 487	11 288	12 085	16 255
Soliditet, %	26,1	37,6	11,6	64,3
Periodens kassaflöde, KSEK	1220	739	1 360	1 990
Antal aktier	7 305 376	4 684 110	5 211 352	3 606 576
Kassaflöde per aktie, SEK	0,17	0,16	0,26	0,55

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på räkenskapsåren 2017 och 2016 samt perioderna 1 januari till 30 september 2018 och 2017. Informationen bör läsas tillsammans med InCoax utvalda finansiella information för räkenskapsåren 2017 och 2016 samt för perioderna 1 januari till 30 september 2018 och 2017. Siffror inom parentes anger uppgift för motsvarande period under föregående räkenskapsperiod.

Resultaträkning

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter består av nettoomsättning samt övriga rörelseintäkter. Nettoomsättning för InCoax uppgick under den första niomånadersperioden 2018 till 1 316 KSEK (2 247), en minskning med 931 KSEK som främst beror på Nordic Choice Hotels beslut om att uppskjuta utrullningen av InCoax lösning. Övriga rörelseintäkter uppgick till 32 (51) KSEK för perioden och är hänförligt till valutakursförändringar.

Nettoomsättning för InCoax uppgick under 2017 till 2 716 KSEK (1 820), en ökning om 49,2 procent hänförligt till ökad försäljning av Bolagets tredje generations CLC-system och modem. Av den totala försäljningen kommer 24 procent från tjänsteförsäljning. Övriga rörelseintäkter uppgick till 114 KSEK (128) för perioden och är hänförliga till valutakursförändringar.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 33 060 KSEK (20 271) under den första niomånadersperioden 2018, en ökning med 12 789 KSEK motsvarande 63,1 procent. Ökningen i rörelsekostnaderna är främst hänförligt till en ökning av Bolagets övriga externa kostnader samt personalkostnader, vilka ökade med 5 532 KSEK respektive 4 956 KSEK. Ökningen av dessa kostnadsposter beror främst på kommersialiseringen av den nya produktgenerationen samt att Bolaget fortsatt byggt organisation.

Rörelsekostnaderna uppgick till 30 624 KSEK (17 368) under 2017, en ökning med 76,3 procent. Ökningen i rörelsekostnaderna är främst hänförligt till en ökning av Bolagets övriga externa kostnader samt personalkostnader, vilka ökade med 5 897 KSEK respektive 7 341 KSEK. Ökningen av de övriga externa kostnaderna beror främst på Bolaget varit inne i en intensiv produktutvecklingsfas. Personalkostnaderna ökade eftersom Bolaget är inne i ett expansivt läge, vilket innebär att Bolaget har anställt en ny VD, ny säljchef samt personal till tekniskt säljstöd samtidigt som InCoax hyr in fler resurser inom utveckling. Produktionskostnaderna har minskat under året till följd av att produktionen av tidigare generationers produkter har stabiliserats.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -31 712 KSEK (-17 972) för den första niomånadersperioden 2018.

För helåret 2017, på grund av ovanstående faktorer, uppgick rörelseresultatet till -27 794 KSEK (-15 420).

Resultat från finansiella poster

Finansiella nettokostnader uppgick till -118 KSEK (-101) för den första niomånadersperioden 2018. Dessa avser främst räntekostnader för de konvertibla skuldebrevens samt de bryggglån som upptagits från

styrelseordföranden Richard Tooby, Charles Tooby, Lars Axelsson, BLL Invest AB, Implementeringssystem i Sundsvall AB (ägs av styrelseledamot Anders Nilsson), Anders Nilsson samt Norrlandspojkarna AB.

För helåret 2017 uppgick de finansiella nettokostnader till -175 KSEK (-302). Dessa avser främst räntekostnader för de konvertibla skuldebrev som innehas av Stiftelsen Norrlandsfonden samt checkräkningskredit från Nordea.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -31 829 KSEK (-18 073) för den första niomånadersperioden 2018.

För helåret 2017 uppgick periodens resultat till -27 968 KSEK (-15 721).

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar, bestående av immateriella och materiella anläggningstillgångar, uppgick den 30 september 2018 till 900 KSEK jämfört med 1 942 KSEK den 31 december 2017. Minskningen är främst hänförlig till lägre balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten som minskade med 919 KSEK.

Den 31 december 2017 uppgick Bolagets anläggningstillgångar till 1 942 KSEK (3 295). Minskningen är främst hänförlig till balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten som minskade med 1 226 KSEK. Avseende de immateriella tillgångarna så redovisar Bolaget internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt kostnadsföringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång inte aktiveras utan kostnadsförs direkt.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar, bestående av färdiga varor och handelsvaror, förskott till leverantörer, kortfristiga fordringar samt kassa och bank, uppgick den 30 september 2018 till 16 587 KSEK jämfört med 9 893 KSEK den 31 december 2017. Ökningen om 6 694 KSEK är främst hänförlig till en ökning av posten färdiga varor och handelsvaror som beror på att Bolaget i maj 2018 ingick ett avtal med det amerikan-

ska hårdvarubolaget MaxLinear Inc., enligt vilket Bolaget har åtagit sig att köpa 100 000 chipset för integration i Bolagets huvudsystemkomponenter.

Bolagets omsättningstillgångar uppgick den 31 december 2017 till 9 893 KSEK (5 283). Ökningen om 4 610 KSEK är främst hänförlig till en ökning i posterna färdiga varor och handelsvaror, som ökade med 2 249 KSEK, samt kassa och bank, som ökade med 1 360 KSEK på grund av genomförda nyemissioner under året.

Tecknat, men ej inbetalt kapital

Bolaget hade den 31 december 2017 en pågående nyemission som var tecknad, men som inte inbetalats på balansdagen om 250 KSEK (7 677).

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick den 30 september 2018 till 4 564 KSEK jämfört med 1 406 KSEK den 31 december 2017. Ökningen består av en ökning av posten balanserad vinst eller förlust.

Den 31 december 2017 uppgick Bolagets eget kapital till 1 406 KSEK (10 286). Minskningen om 8 880 KSEK beror främst på minskningen i fritt eget kapital om 9 176 KSEK, vilket påverkas av periodens förlust.

Långfristiga skulder

Bolagets långfristiga skulder, bestående av ett konvertibelt skuldebrev, uppgick den 30 september 2018 till 3 246 KSEK jämfört med 3 746 den 31 december 2017.

Den 31 december 2017 uppgick Bolagets långfristiga skulder till 3 746 KSEK (3 176). Ökningen om 570 KSEK beror på en ökning av de konvertibla skuldebrev.

Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder, bestående av posterna checkräkningskredit, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, uppgick den 30 september 2018 till 9 677 KSEK jämfört med 6 933 KSEK den 31 december 2017. Ökningen består främst av ökade övriga kortfristiga skulder bestående av bryggglån som upptagits från styrelseordföranden Richard Tooby, Imple-

menteringssystem i Sundsvall AB (ägs av styrelseledamot Anders Nilsson) samt Norrlandspojkarna AB.

Den 31 december 2017 uppgick Bolagets kortfristiga skulder till 6 933 KSEK (2 794). Ökningen om 4 139 KSEK beror främst på en ökning av checkräkningskrediterna om 1 729 KSEK via Nordea, av leverantörsskulder om 923 KSEK och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 1 240 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -36 596 KSEK (-19 418) under den första niomånadersperioden 2018. Minskningen är främst hänförlig till det minskade resultatet för perioden före finansiella poster som minskade med 13 740 KSEK.

Under 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -27 336 KSEK (-14 269). Minskningen jämfört med 2016 beror främst på den ökade förlusten som under 2017 var 27 794 KSEK jämfört med 15 420 KSEK året innan.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -38 KSEK (-120) under den första niomånadersperioden 2018.

Under 2017 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -119 KSEK (-1 006). Posten avser förvärv av materiella anläggningstillgångar såsom inventarier som förvärvades i samband med flytt till större kontor.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 36 596 KSEK (20 277) under den första niomånadersperioden 2018 och utgjordes primärt av 34 989 KSEK som avser de nyemissioner som genomfördes under perioden.

Under 2017 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 28 816 KSEK (17 285) och utgjordes primärt av 26 516 KSEK som avser de nyemissioner som genomfördes under året. Resterande del av kassaflödet från finansieringsverksamheten avser upptagna lån från Stiftelsen Norrlandsfonden och Nordea motsvarande 2 568 KSEK (589) samt amortering av lån om 268 KSEK (7 644).

Periodens kassaflöde

Det totala kassaflödet för den första niomånadersperioden 2018 uppgick till 1 220 KSEK (739) och likvida medel vid periodens slut uppgick till 4 572 KSEK (2 731).

Under 2017 uppgick det totala kassaflödet till 1 360 KSEK (1 990) och likvida medel vid periodens slut uppgick till 3 352 KSEK (1 992).

Väsentliga händelser under den utvalda finansiella informationen

Under perioden för den presenterade utvalda finansiella informationen har följande väsentliga händelser av finansiell karaktär inträffat:

2016

- Bolaget upprättar en kontrollbalansräkning per den 30 november 2015 som framlades vid extra bolagsstämma den 11 februari 2016. Vid extra bolagsstämma den 9 september 2016 framlades en andra kontrollbalansräkning, som påvisade att InCoax egna kapital var till fullo återställt.
- Bolaget genomför en aktiesplit om 4:1.
- Under 2016 genomför InCoax totalt sex (6) nyemissioner, vilka tillsammans inbringar totalt cirka 26,7 MSEK till Bolaget.
- Konvertibler om cirka 5,1 MSEK konverteras till aktier. Bolaget ger under året ut två (2) konvertibler om cirka 0,2 MSEK och cirka 0,3 MSEK. De utestående konvertiblerna uppgår den 31 december 2016 till cirka 2,3 MSEK.
- Bolagets anställda och nyckelpersoner som arbetat på konsultbasis i Bolaget på konsultbasis erbjuds teckna teckningsoptioner, varav 109 000 teckningsoptioner tecknas. Utestående teckningsoptioner per den 31 december 2016 uppgår till 109 000 stycken.

2017

- Bolaget ingår avtal med Speeron AB som partner för Nordic Choice Hotels, men Nordic Choice Hotels beslutar att skjuta på sin utrollning.
- InCoax tecknar samarbetsavtal med Lan1 Hotspots och VDA UK. Genom avtalen skapar InCoax möjlighet till stor tillväxt inom hotellsegmentet på de tyska och engelska marknaderna.

- Bolaget ingår en avsiktsförklaring med befintlig kund, en svensk fiberoperatör, för leverans av ett större antal produkter av nästa produktgeneration, vilket möjliggör för kunden att kunna erbjuda befintliga abonnenter och nya abonnenter Gbit-tjänster på ett kostnadseffektivt sätt.
- Under 2017 genomför InCoax totalt fem (5) nyemissioner, vilka tillsammans inbringar totalt cirka 18,9 MSEK till Bolaget.
- Bolaget återbetalar konvertibler om cirka 0,3 MSEK. Bolaget ger ut en konvertibel om cirka 0,8 MSEK. De utestående konvertiblerna uppgår per den 31 december 2017 till cirka 2,9 MSEK.
- Bolagets anställda erbjuder teckna teckningsoptioner, varav 189 313 teckningsoptioner tecknas. Utestående teckningsoptioner per den 31 december 2017 uppgår till 298 313 stycken.

1 januari – 30 september 2018:

- Bolaget ingår en avsiktsförklaring med en schweizisk kabeloperatör avseende gemensamma tester och därefter en begränsad första installation av Bolagets produkter i 20 flerfamiljshus, med ambition att därefter leverera Bolagets produkter till operatörens samtliga relevanta kunder.
- InCoax genomför under januari–september 2018 totalt sju (7) nyemissioner, vilka tillsammans inbringar totalt cirka 54,6 MSEK.
- Bolaget ger ut en konvertibel om cirka 3,2 MSEK varav 0,5 MSEK betalas genom kontant betalning och 2,8 MSEK betalas genom kvittning mot fordran.
- Bolagets anställda erbjuder teckna teckningsoptioner, varav sammanlagt 140 000 teckningsoptioner tecknas. Utestående teckningsoptioner per den 30 september 2018 uppgår till 438 313 stycken.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2018

Efter den 30 september 2018 har följande väsentliga händelser inträffat:

- InCoax har under oktober 2018 genomfört en (1) riktad nyemission som inbringat totalt 5,3 MSEK.
- Bolagets tidigare CFO, Pontus Bogren, avgår på grund av privata skäl. Marie Svensson anställs som ny CFO och tillträder sin anställning senast den 1 januari 2019. Under tiden fram till Marie Svensson tillträder sin anställning har Bolaget anställt Emil Bendroth som tillförordnad CFO.
- Extra bolagsstämma den 20 november 2018 beslutade bland annat om att göra Bolaget publikt och om att inrätta ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget.
- Styrelsen beslutade, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 17 maj 2018, om att genomföra Erbjudandet.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Bolaget är huvudsakligen finansierad med eget kapital och banklån. Per den 30 september 2018 uppgick Bolagets eget kapital till 4 564 KSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 1 826 KSEK. Nedanstående tabell återger information om Bolagets eget kapital och räntebärande skuldsättning per den 30 september 2018.

Inga eventalförpliktelser eller indirekt skuldsättning finns.

KSEK	30 september 2018
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blankokrediter	3 834
Summa kortfristiga räntebärande skulder	3 834
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blankokrediter	3 246
Summa långfristiga räntebärande skulder	3 246
Eget kapital	
Aktiekapital	1 826
Balanserad vinst eller förlust	34 569
Periodens resultat	-31 829
Summa eget kapital	4 564

Total nettoskuldsättning

Bolagets likvida medel uppgick per den 30 september 2018 till 4 572 KSEK. Bolagets kortfristiga skulder uppgick per samma datum till 9 677 KSEK. Den största posten av hänförlig till övriga kortfristiga skulder och uppgick till 4 870 KSEK. Bolagets långfristiga skuldsättning utgjordes per den 30 september 2018 av konvertibla skuldebrev om 3 246 KSEK. InCoax har

under hösten 2018 genomfört totalt två (2) nyemissioner, vilka tillsammans inbringat totalt 25,0 MSEK.

Nedan redogörs för Bolagets totala nettoskuldsättning per den 30 september 2018, som uppgick till 2 381 KSEK.

KSEK	30 september 2018
A) Kassa	0
B) Likvida medel	4 572
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likviditet (A+B+C)	4 572
E) Kortfristiga fordringar	1 163
F) Kortfristiga bankskulder	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	4 870
I) Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	4 870
J) Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-865
K) Långfristiga banklån	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Andra långfristiga lån	3 246
N) Långfristig skuldsättning (K+L+M)	3 246
O) Nettoskuldsättning (J+N)	2 381

Redogörelse för rörelsekapital och kapitalbehov

Det är Bolagets bedömning att det nuvarande rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månaders perioden per dagen för detta Memorandum. Per den 30 september 2018 uppgick Bolagets likvida medel till 4 572 KSEK. Under hösten 2018 har Bolaget genomfört två (2) nyemissioner som inbringat totalt 25 MSEK.

Bolaget genomför Erbjudandet bland annat för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital. Bolaget bedömer

att om Erbjudandet fullföljs enligt den tänkta tidsplanen och tecknas fullt ut, så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga kassa och bankmedel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalbehovet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Memorandum.

Om nettolikviden från Erbjudandet understiger 20 MSEK kan Bolaget behöva ytterligare finansiering, vilken Bolaget i så fall har för avsikt att anskaffa genom annan skuld- eller egen kapitalfinansiering. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas begränsa verksamheten eller ansöka om konkurs.

Investeringar

Bolagets investeringar utgörs främst av instrument och utrustning till utvecklingen av den fjärde generationens produkter, In:xtnd™ samt tidigare investeringar i utvecklingen av den tredje generationen. InCoax investeringar för räkenskapsåret 2017 uppgick till 1 942 KSEK (3 294).

För den första niomånadersperioden 2018 har investeringarna uppgått till 38 KSEK, främst hänförliga till fjärde generationens produkter. Investeringarna har till stor del kostnadsförts direkt i resultaträkningen.

Pågående och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets pågående och framtida investeringar avser i huvudsak investeringar i fortsatt utveckling och kund Anpassning av Bolagets fjärde generationens produkter, In:xtnd™ samt testutrustning för dessa.

Utbytesprogram

Bolaget har under 2018 identifierat att en typ av modem som levererats till hotell via tre hospitality

partners varit behäftade med kvalitetsbrister och Bolaget har därför i samråd med berörda kunder initierat ett utbytesprogram varigenom Bolaget under det fjärde kvartalet 2018 till och med det första kvartalet 2019 kommer att byta ut totalt cirka 1 200 modem. Utbytesprogrammet innebär en total kostnad om cirka 1,3 MSEK för Bolaget.

Tendenser

En väsentlig del av världens länder saknar fortfarande bredband eller bredband med högre hastighet och fiber, som är vanligt förekommande i vissa västländer. Drivkrafterna på marknaden är dessutom starka, utvecklingen vad gäller tv-apparater med UHD, 8K, HDR med mera, Video-on demand, tablets, smartphones och online-spel, kräver allt snabbare och bättre kvalitet på uppkopplingen. Det finns i dagsläget ett stort behov av uppdatering av befintlig och utbyggnad av ny infrastruktur. EU:s strategiska mål om att alla hushåll år 2025 ska ha en bredbandsuppkoppling om minst 100 Mbps kommer att kräva omfattande åtgärder och i exempelvis Sverige är målet satt ännu högre, år 2025 ska nämligen 98 procent av hushållen ha en bredbandsuppkoppling om mer än en (1) Gbps.

Den nya globala standarden MoCA Access™, som stödjer upp till 2,5 Gbps och skulle kunna svara på drivkrafterna ovan, lanserades i juni 2017. InCoax var delaktig i framtagningen av standarden och är drivande inom detta teknologiområde. Med tanke på de nya produkterna som lanserats under 2018, förväntar sig Bolaget att försäljningen ökar kraftigt framöver.

I övrigt känner InCoax inte till andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på InCoax affärsutsikter under de kommande räkenskapsåren.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt InCoax bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra (4) ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 17 maj 2018, för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*	Oberoende i förhållande till	
					Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Richard Tooby	Styrelseordförande	1969	2016	579 598 aktier	Ja	Ja
Anders Nilsson	Styrelseledamot	1951	2017	84 821 aktier	Ja	Ja
Pär Thuresson	Styrelseledamot	1964	2018	5 833 aktier	Ja	Ja
Patrik Widlund	Styrelseledamot	1962	2014	10 000 aktier	Ja	Ja

* Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

Richard Tooby

Styrelseordförande sedan 2016.

Richard Tooby har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Tooby är en privat investerare och har tidigare varit styrelseordförande i Polygiene AB (publ) samt grundat och varit

styrelseledamot i Nexam Chemical AB.

Tooby äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 579 598 aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Tooby, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
RT Advisory Services AB	Styrelseledamot	2015	Pågående
Polygiene AB	Styrelseordförande	2017	2018
Nexam Chemical AB	Styrelseledamot	2009	2013
Polygiene AB	Styrelseledamot	2015	2017
Protista Corporation AB	Styrelseledamot	2015	2015
Richard Tooby Investment AB	Styrelseledamot	2010	2016

Anders Nilsson

Styrelseledamot sedan 2017.

Anders Nilsson har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Nilsson har tidigare varit VD i Knowit AB (publ). Nilsson innehar flertalet styrelseuppdrag, både som styrelseordförande och styrelseledamot. Nilsson är bland annat

styrelseledamot i Softronic AB, Lime Technologies AB (publ) och Frontit AB.

Nilsson äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 84 821 aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Nilsson, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Advicou AB	Styrelseordförande	2011	Pågående
Advicou KH AB	Styrelseordförande	2013	Pågående
AdviceU Syd AB	Styrelseordförande	2017	Pågående
Mählers Smide AB	Styrelseordförande	2018	Pågående
Mästarna Vision AB	Styrelseordförande	2015	Pågående
NP3 Fastigheter AB	Styrelseordförande	2017	Pågående

Bolag	Position	Från	Till
SSG Standard Solutions Group AB	Styrelseordförande	2011	Pågående
Specialistläkarhuset i Sundsvall AB	Styrelseordförande	2012	Pågående
ABEA Invest AB	Styrelseledamot	2016	Pågående
Bergöwallen Invest AB	Styrelseledamot	2015	Pågående
Castanum Fastigheter AB	Styrelseledamot	2016	Pågående
Castanum Fastigheter 101 AB	Styrelseledamot	2016	Pågående
Castanum Fastigheter 102 AB	Styrelseledamot	2016	Pågående
Castanum Fastigheter 103 AB	Styrelseledamot	2016	Pågående
Castanum Förvaltning AB	Styrelseledamot	2014	Pågående
Eurocon Consulting AB (publ)	Styrelseledamot	2016	Pågående
Eurcon Engineering AB	Styrelseledamot	2016	Pågående
Frontit AB	Styrelseledamot	2016	Pågående
Implementeringssystem i Sundsvall AB	Styrelseledamot	2013	Pågående
Investvänner AB	Styrelseledamot	2015	Pågående
Lime Technologies AB (publ)	Styrelseledamot	2015	Pågående
Lime Technologies Sweden AB	Styrelseledamot	2015	Pågående
Picea Bygg AB	Styrelseledamot	2014	Pågående
Pinus Maskin AB	Styrelseledamot	2014	Pågående
Polskenet 3 AB	Styrelseledamot	2018	Pågående
Polskenet Holding AB	Styrelseledamot	2016	Pågående
Polskenet Invest AB	Styrelseledamot	2016	Pågående
Softronic Aktiebolag	Styrelseledamot	2013	Pågående
BKN Invest AB	Styrelsesuppleant	2017	Pågående
Fiberstaden AB	Styrelsesuppleant	2017	Pågående
AN-konsult	Innehavare av enskild firma	2005	Pågående
Almi Invest Mitt AB	Styrelseordförande	2014	2017
Castanum Förvaltning AB	Styrelseordförande	2012	2014
Ecruc Consulting AB	Styrelseordförande	2013	2014
NP3 Vänner i Sundsvall AB	Styrelseordförande	2011	2014
Picea Bygg AB	Styrelseordförande	2012	2014
Pinus Maskin AB	Styrelseordförande	2012	2014
Aven Forsa Aktiebolag	Styrelseledamot	2015	2018
EPIserver Group AB	Styrelseledamot	2011	2014
Idea2Innovation Sweden AB	Styrelseledamot	2013	2016
Mästarna Vision AB	Styrelseledamot	2015	2015
Nacksta Mark i Sundsvall AB	Styrelseledamot	2017	2018
NP3 Fastigheter AB	Styrelseledamot	2011	2017
Revres AB	Styrelseledamot	2011	2014
Revres Holding AB	Styrelseledamot	2011	2014
To Ankerö Aktiebolag	Styrelseledamot	-	2015

Pär Thuresson

Styrelsedamot sedan 2018.

Pär Thuresson har en civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola. Thuresson har tidigare erfarenhet som Senior Vice President R&D på GN Hearing samt Senior Vice President Quality and Customer Services på Sony Mobile Communications,

Vice President R&D Sony Ericsson samt erfarenhet från Saab Instruments och Saab Combitech.

Thuresson äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 5 833 aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Thuresson, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
ManyNames AB	Styrelsesuppleant	2010	Pågående
GN Hearing A/S	Senior Vice President R&D	2017	Pågående
Mobile Heights AB (svb)	Styrelseordförande	2015	2017
Sony Mobile Communications AB	Styrelseledamot	2015	2017
Sony Mobile Communications International AB	Styrelseledamot	2015	2017
Sony Mobile Communications AB	Styrelsesuppleant	2014	2015
Sony Mobile Communications AB	Verkställande direktör	2015	2017
Sony Mobile Communications International AB	Verkställande direktör	2015	2017

Patrik Widlund

Styrelsedamot sedan 2014.

Patrik Widlund har genomfört studier inom ekonomi vid Stockholms universitet. Widlund är tillförordnad marknadschef på Svea Ekonomi AB (publ) samt verkställande direktör i Widlund Management AB. Därutöver innehar Widlund flertalet styrelseuppdrag.

Widlund äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 10 000 aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Widlund, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Kraftpojckarna Holding AB	Styrelseordförande	2018	Pågående
Glomo AB	Styrelseledamot	2016	Pågående
Payson AB	Styrelseledamot	2013	Pågående
TR Media AB	Styrelseledamot	2012	Pågående
Widlund Management AB	Styrelseledamot	2013	Pågående
Wången Aktiebolag	Styrelseledamot	2015	Pågående
Widlund Management AB	Verkställande direktör	2013	Pågående
Lovstrom Content AB	Styrelseordförande	2013	2016
Codesign Sweden AB	Styrelseledamot	2014	2017
Globalmouth Tech Lab AB	Styrelseledamot	2016	2018
globisen AB	Styrelseledamot	2014	2018
Spintso International AB	Styrelseledamot	2014	2016
Tannak AB	Styrelseledamot	2014	2016
Globalmouth Tech Lab AB	Vice verkställande direktör	2016	2018

Ledande befattningshavare

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav ¹
Peter Carlsson	Verkställande direktör	1969	2017	214 375 A / 131 313 TO 2017/2020
Jesper Cederholm	Product and Sourcing Manager	1985	2018	5 000 A / 30 000 TO 2018/2021 / 10 000 TO 2018/2021 II
Jörgen Ekengren	COO	1963	2018	25 000 A / 50 000 TO 2018/2021
Bo Emanuelsson	CSO	1957	2017	50 000 TO 2017/2020
Håkan Rusk	CMO	1966	2018	40 000 TO 2018/2021 II
Marie Svensson	Tillträdande CFO	1964	2019 ²	50 000 TO 2018/2021
Thomas Svensson	CTO	1955	2011 ³	33 000 A ⁴ /20 000 TO 2016/2019
Emil Bendroth	Tillförordnad CFO	1973	2018 ⁵	-

1. Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner ("TO") i Bolaget. TO 2016/2019 avser teckningsoptioner serie 2016/2019 (där varje teckningsoption berättigar till teckning av fyra (4) aktier i Bolaget), TO 2017/2020 avser teckningsoptioner serie 2017/2020 (där varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget), TO 2018/2021 avser teckningsoptioner serie 2018/2021 (där varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget) och TO 2018/2021 II avser teckningsoptioner serie 2018/2021 II (där varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget). Se vidare avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare beskrivning.
2. Marie Svensson tillträder sin anställning som CFO senast den 1 januari 2019.
3. Thomas Svensson tillträdde sin anställning som CTO 2017. Dessförinnan var Thomas Svensson anställd som Bolagets verkställande direktör mellan åren 2011-2017.
4. Thomas Svensson äger indirekt 33,4 % av aktierna i getITsafe Security Partner Norden AB som äger 288 132 aktier i Bolaget.
5. Emil Bendroths anställning som tillförordnad CFO gäller till och med den 31 januari 2019.

Peter Carlsson

Verkställande direktör, anställd sedan 2017.

Peter Carlsson har en civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola och en civilekonomexamen från Ekonomihögskolan vid Lunds universitet. Carlsson har tidigare varit verkställande direktör och koncernchef för Boliden Bergsöe AB, vice verkställande direktör Sourcing and Partner Management på Sony

Ericsson samt chef för Operations Strategy and Planning på Sony Ericsson.

Carlsson äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 214 375 aktier och 131 313 teckningsoptioner serie 2017/2020 i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Carlsson, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Multimedia over Coax Alliance	Styrelseledamot	2018	Pågående
Do Well AB	Styrelseordförande	2016	2017
Bostadsrättsföreningen Fören 5 i Malmö	Styrelseledamot	2014	2015
Boliden Bergsöe AB	Styrelseledamot	2013	2017
International Lead Organisation	Styrelseledamot	2013	2017
Boliden Bergsöe AB	Verkställande direktör	2013	2017
Boliden Bergsøe A/S	Styrelseordförande	2013	2017

Jesper Cederholm

Product and Sourcing Manager, anställd sedan 2018. Jesper Cederholm har en civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola. Cederholm har tidigare arbetat med bland annat företagsutveckling på Duni AB och som Strategic and Project Sourcing of Electronics hos Sony Mobile.

Cederholm äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 5 000 aktier, 30 000 teckningsoptioner serie 2018/2021 och 10 000 teckningsoptioner serie 2018/2021 II i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Cederholm, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
ViSes AB	Styrelseledamot	2018	Pågående

Jörgen Ekengren

COO, anställd sedan 2018. Jörgen Ekengren har genomfört studier inom industriell ekonomi vid Linköpings universitet och Managementprogram vid IFL samt SSE Executive Education. Ekengren har cirka 30 års arbetslivserfarenhet inom Operations och elektronik. Ekengren har en Sourcing bakgrund från Ericsson, Sony Ericsson och Sony

Mobile. De senaste fem (5) åren har Ekengren ansvarig för Sony Mobile ODM/EMS Business i Taiwan. Ekengren äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 25 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner serie 2018/2021 i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Ekengren, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Sony Mobile Taiwan	Director	2013	2018

Bo Emanuelsson

CSO, anställd sedan 2017. Bo Emanuelsson har en civilekonomexamen från Stockholms universitet och har därutöver genomfört ledarskaps-, marknads- och säljutbildningar, vid Cranfield School of Management i Cranfield, Storbritannien, och Handelshögskolan i Stockholm. Emanuelsson har omfattande försäljningserfarenhet från

företag som Networks Automation, Telia, Gemalto och Ericsson. Emanuelsson äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 50 000 teckningsoptioner serie 2017/2020 i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Emanuelsson, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
BOEM Konsult AB	Styrelseledamot	2008	Pågående
Sickklanen AB	Styrelseledamot	2009	Pågående
Emanuelson Trading Aktiefbolag	Styrelsesuppleant	1995	Pågående
P.E. CARE AB	Styrelsesuppleant	2006	Pågående
Boem konsult	Innehavare av enskild firma	2002	Pågående
Ingarö Golf Aktiefbolag (publ)	Styrelseledamot	2017	2018

Håkan Rusk

CMO, anställd sedan 2018.

Håkan Rusk har en civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola. Rusk har tidigare varit försäljningsdirektör för Fingerprint Card AB samt haft flera ledande försäljnings-, marknadsförings- och produktledningspositioner hos ST-Ericsson AB, Ericsson K.K.

Tokyo och Ericsson Mobile Platforms AB samt flera roller hos Enea AB.

Rusk äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 40 000 teckningsoptioner serie 2018/2021 II i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Rusk, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Bostadsrättsföreningen Påskalyckans vänner	Styrelseledamot	2012	Pågående

Marie Svensson

Tillträdande CFO, tillträder sin anställning senast den 1 januari 2019.

Marie Svensson har en magister- och kandidatexamen i företagsekonomi från Lunds universitet. Svensson har erfarenhet som finansdirektör på Sol Voltacis AB.

Svensson äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 50 000 teckningsoptioner serie 2018/2021 i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Svensson, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
Sol Voltaics Incentive AB	Styrelseledamot	2014	Pågående
Lemniscus Consulting AB	Styrelsesuppleant	2015	Pågående
GLO AB	Vice verkställande direktör	2011	2014
GLO Incentive AB	Särskild delgivningsmottagare	2008	2014
MEGA KONSULT	Innehavare av enskild firma	1990	2015

Thomas Svensson

CTO, anställd sedan 2011.

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

Svensson äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 33 000 aktier och 20 000 teckningsoptioner serie 2016/2019 i Bolaget. Svensson äger därutöver indirekt 33,4 procent av aktierna i getITsafe Security Partner Norden AB som äger 288 132 aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Svensson, eller har under de senaste fem (5) åren haft, följande uppdrag:

Bolag	Position	Från	Till
getITsafe Security Partner Norden AB	Styrelseordförande	2009	Pågående
Art Intelligence Sweden AB	Styrelseledamot	2009	2018
InCoax Networks AB	Verkställande direktör	2011	2017
TEDAKO	Innehavare av enskild firma	-	2017

Emil Bendroth

Tillförordnad CFO, anställd sedan 2018.

Emil Bendroth har genomfört studier inom internationella ekonomiprogrammet på Ekonomihögskolan vid Lunds universitet och universitetet i Köln. Bendroth har tidigare varit CFO på ProstaLund AB samt haft konsultuppdrag som Senior Controller respektive Controller vid ArjoHuntleigh AB och Jeld-Wen Sverige AB.

Bendroth äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i Bolaget. Utöver sitt uppdrag i InCoax har Bendroth inte haft några uppdrag som ledande befattningshavare under de senaste fem (5) åren.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Under de senaste fem (5) åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända

yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Under 2017 och 2018 har Bolagets styrelseordförande Richard Tooby av Skatteverket påförts förseningsavgifter med anledning av försenade deklARATIONER.

Under 2014 ålades Bolagets styrelseledamot Anders Nilsson en sanktionsavgift av Finansinspektionen på grund av en försenad anmälan om förändrat aktieinnehav enligt lag (2000:1087) om anmälningskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, se avsnittet "Adresser".

Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 17 maj 2018 beslutades att arvode skulle utgå med 300 KSEK till styrelseordföranden samt med 150 KSEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. För räkenskapsåret 2017 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. Vidare har Bolaget inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner vid styrelseledamöternas avträdande av tjänst.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2017. Samtliga belopp anges i KSEK.

Anställningsvillkor för verkställande direktören beslutas av styrelsen. För verkställande direktören tillämpas en ömsesidig uppsägningstid om sex (6)

månader. Vid uppsägning från Bolagets sida är verkställande direktören – utöver uppsägningsslönen – berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex (6) gånger den fasta månadslönen vid anställningsupphörande. För övriga ledande befattningshavare tillämpas en ömsesidig uppsägningstid om mellan fyra (4) till sex (6) månader. För CTO Thomas Svensson tillämpas dock en uppsägningstid om sex (6) månader vid egen uppsägning och vid uppsägning av Bolaget tillämpas en uppsägningstid om tolv (12) månader.

Revisor

Vid årsstämman den 17 maj 2018 omvaldes Mikael Larsson, med adress c/o KPMG AB, Box 476, 852 29 Sundsvall, som Bolagets revisor. Mikael Larsson har varit Bolagets revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Mikael Larsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Vid årsstämman den 17 maj 2018 beslutades även att arvode till revisorn ska utgå enligt sedvanliga normer och godkänd räkning.

Ersättning till styrelseledamöter 2017 (KSEK)	Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa
Richard Tooby, styrelseordförande	100	0	0	100
Anders Nilsson, styrelseledamot	0	0	0	0
Jonas Sjögren, styrelseledamot ¹	0	0	0	0
Patrik Widlund, styrelseledamot ²	88	0	0	88
Pär Thuresson, styrelseledamot ³	0	0	0	0

Ersättning till ledande befattningshavare 2017 (KSEK)	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Summa
Peter Carlsson, Verkställande direktör ⁴	606	0	2	609
Thomas Svensson, tidigare verkställande direktör	1 072	0	0	1 072
Övriga befattningshavare	1 953	0	1	1 953

1. Jonas Sjögren avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 17 maj 2018.

2. Patrik Widlund fakturerade Bolaget styrelsearvode via eget bolag inklusive sociala avgifter.

3. Pär Thuresson tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman den 17 maj 2018.

4. Peter Carlsson tillträdde som verkställande direktör den 4 september 2017. Dessförinnan var Thomas Svensson verkställande direktör för Bolaget.

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Bolagsstyrningen av InCoax utgår från svensk lagstiftning och regelverk som aktiebolagslagen (2005:551), bokföringslagen (1999:1078) och årsredovisningslagen (1995:1554). Bolaget följer vidare de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organ samt interna regler och föreskrifter. Bolagsstyrningen sker bland annat via bolagsstämman, styrelsen och VD. Bolagets revisorer, som utses av bolagsstämman, granskar Bolagets redovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget. Efter listningen kommer Bolaget även att tillämpa de regler och rekommendationer som följer av InCoax listning på Nasdaq First North samt god sed på aktiemarknaden.

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North är inte skyldiga att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget tillämpar inte och har inte för avsikt att efter listningen tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det är genom bolagsstämman som aktieägarna utövar sitt inflytande genom att fatta beslut. För beslutsfattande vid bolagsstämman gäller aktiebolagslagens regler om beslutsmajoritet. Kallelse till bolagsstämman sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska vidare annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som görs avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän

helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte heller infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Årsstämman hålls senast sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman läggs balans- och resultaträkning fram och beslut fattas om bland annat disposition av Bolagets resultat, fastställande av balans- och resultaträkningarna, val av och arvode till styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt övriga ärenden som ankommer på årsstämman enligt lag.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju (7) veckor före bolagsstämman.

Årsstämma 17 maj 2018

Årsstämma för 2018 hölls den 17 maj 2018 i Gävle. Utöver de enligt lag obligatoriska ärendena beslutades bland annat om nyval av Pär Thuresson som ordinarie styrelseledamot, om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget och om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier. Enligt bemyndigandet kan styrelsen under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra sådana villkor som avses i 13 kap. 5 § p. 6 aktiebolagslagen, besluta om nyemission av aktier.

Extra bolagsstämma 20 november 2018

Vid extra bolagsstämma den 20 november 2018 beslutades bland annat om att göra Bolaget publikt och om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansva-

rar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bland annat innebär att styrelsen ansvarar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, löpande utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Vidare utser styrelsen den verkställande direktören. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktion för den verkställande direktören. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.

Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för en period intill slutet av nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie styrelseledamöter. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra (4) ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, som presenteras under rubriken "Styrelse" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Samtliga nuvarande styrelseledamöter utsågs på årsstämman den 17 maj 2018, för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

Utskott och valberedning

Bolagets styrelse har inte inom sig upprättat några särskilda utskott. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget har inte någon valberedning utsedd utan förslag till styrelse tas fram utifrån en diskussion mellan de större aktieägarna i Bolaget.

Revision

Bolagets revisor utses av årsstämman. Revisorn ska granska årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en (1) eller högst två (2) revisorer med högst samma antal revisorssuppleanter. Till revisor, samt i förekommande fall, revisorssuppleant, ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Revisorn rapporterar årligen sina iakttagelser från granskningen till styrelsen.

Riskhantering och intern kontroll

Styrelsen ansvarar för att se till att Bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Styrelsen har vidare det övergripande ansvaret för uppföljningen av den interna kontrollen och hur rapporteringen till styrelsen fungerar.

Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur där styrelsen kontinuerligt följer upp Bolagets interna kontroll och risker. Styrelsen fastställer årligen arbetsordning för styrelsen samt instruktioner för bland annat, verkställande direktören och för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. Styrelsen följer löpande upp efterlevnaden av dessa.

Policydokument

Styrelsen har antagit följande arbetsordningar och policydokument:

- Styrelsens arbetsordning.
- Instruktion för den verkställande direktören.
- Instruktion för ekonomisk rapportering.
- Informations- och insiderpolicy.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår vid Memorandumets avgivande till 2 138 844 SEK, fördelat på 8 555 376 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,25 SEK. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning, antagen på extra bolagsstämma den

20 november 2018, får aktiekapitalet inte understiga 1 825 000 SEK och inte överstiga 7 300 000 SEK, fördelat på inte färre än 7 300 000 aktier och inte fler än 29 200 000 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

Av nedanstående tabell framgår de förändringar i Bolagets aktiekapital som skett sedan den 1 januari 2016 fram till tidpunkten för Memorandumets avgivande.

År	Händelse	Ändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Ändring av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Teckningskurs, SEK	Kvotvärde, SEK
2016	Utbyte konvertibler	96 776	417 482	96 776,00	417 482,00	31,00	1,00
2016	Nyemission	184 700	602 182	184 700,00	602 182,00	31,18	1,00
2016	Utbyte konvertibler	2 000	604 182	2 000,00	604 182,00	150,00	1,00
2016	Utbyte konvertibler	56 499	660 681	56 499,00	660 681,00	31,00	1,00
2016	Nyemission	18 353	679 034	18 353,00	679 034,00	41,50	1,00
2016	Nyemission	170 775	849 809	170 775,00	849 809,00	41,50	1,00
2016	Nyemission	51 835	901 644	51 835,00	901 644,00	41,50	1,00
2016	Aktiesplit 4:1	2 704 932	3 606 576	-	901 644,00	-	0,25
2016	Nyemission	325 000	3 931 576	81 250,00	982 894,00	14,25	0,25
2016	Nyemission	445 540	4 377 116	111 385,00	1 094 279,00	14,25	0,25
2017	Nyemission	306 994	4 684 110	76 748,50	1 171 027,50	14,25	0,25
2017	Nyemission	103 200	4 787 310	25 800,00	1 196 827,50	14,25	0,25
2017	Nyemission	424 043	5 211 353	106 010,75	1 302 838,25	14,25	0,25
2017	Nyemission	175 450	5 386 803	43 862,50	1 346 700,75	20,00	0,25
2017	Nyemission	177 500	5 564 303	44 375,00	1 391 075,75	20,00	0,25
2018	Nyemission	397 450	5 961 753	99 362,50	1 490 438,25	20,00	0,25
2018	Nyemission	113 000	6 074 753	28 250,00	1 518 688,25	20,00	0,25
2018	Nyemission	104 000	6 178 753	26 000,00	1 544 688,25	20,00	0,25
2018	Nyemission	312 873	6 491 626	78 218,25	1 622 906,50	20,00	0,25
2018	Nyemission	203 000	6 694 626	50 750,00	1 673 656,50	20,00	0,25
2018	Nyemission	610 750	7 305 376	152 687,50	1 826 344,00	20,00	0,25
2018	Nyemission	986 750	8 292 126	246 687,50	2 073 031,50	20,00	0,25
2018	Nyemission	263 250	8 555 376	65 812,50	2 138 844,00	20,00	0,25
2018	Erbjudandet*	1 200 000	9 755 376	300 000,00	2 438 844,00	20,00	0,25

* Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i InCoax är utställda till innehavare och har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i 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.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Ägarstruktur

Nedanstående tabeller visar information rörande de största aktieägarna per den 14 november 2018 med tillägg av för Bolaget kända uppgifter från större aktieägare.

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Incitamentsprogram

InCoax har fyra (4) utestående aktierelaterade incitamentsprogram, vilka presenteras nedan.

Teckningsoptionsprogram serie 2016/2019

Vid styrelsemöte den 17 oktober 2016 beslutade styrelsen om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda och nyckelpersoner som arbetat på konsultbasis i Bolaget genom utgivande av högst 123 000 teckningsoptioner serie 2016/2019. Totalt tecknades 109 000 teckningsoptioner i programmet. Efter omräkning av optionsvillkoren föranledd av en uppdelning av Bolagets aktier (så kallad aktiesplit) 4:1 beslutad vid extra bolagsstämma den 23 november 2016 ger varje teckningsoption rätt att teckna fyra (4) nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 20,75 kronor per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 oktober 2019 till och med den 31 oktober 2019. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 109 000 kronor genom utgivande av 436 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 4,8 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster, %
BLL Invest AB	1 388 216	16,2
Charles Tooby	1 104 914	12,9
Saugatuck Invest AB	881 995	10,3
Richard Tooby	579 598	6,8
Lars Axelsson	374 112	4,4
Norrlandspojkarna AB	365 682	4,3
GetITsafe Security Partner Norden AB	288 132	3,4
Peter Carlsson	214 375	2,5
Almi Invest Norra Mellansverige AB	211 740	2,5
Jonas Pålsson	200 000	2,3
Övriga aktieägare (140 st)	2 946 612	34,4
Totalt	8 555 376	100,0

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

Teckningsoptionsprogram serie 2017/2020

Vid årsstämma den 15 juni 2017 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget genom utgivande av högst 263 313 teckningsoptioner serie 2017/2020. Totalt tecknades 189 313 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 28,50 kronor per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 september 2020 till och med den 30 september 2020. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 47 328,25 kronor genom utgivande av 189 313 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,2 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

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 (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 40 kronor 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 kronor genom utgivande av 140 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,6 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. 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 (1)

ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 40 kronor 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 kronor genom utgivande av 67 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,8 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

Konvertibler

Vid styrelsemöte den 16 februari 2018 beslutade styrelsen, genom en kvittningsemission, att emittera 174 975 konvertibler till Stiftelsen Norrlandsfonden ("Norrlandsfonden"), motsvarande ett totalt nominellt belopp om 3 245 786,25 kronor. InCoax har tidigare emitterat konvertibler i olika serier till Norrlandsfonden och genom kvittningsemissionen sammanlades samtliga av Norrlandsfondens tidigare utestående konvertibler i InCoax till en ny konvertiblerserie. Konvertiblerna löper med en årlig räntesats om tre (3) procent och förfaller till betalning den 30 april 2020. Varje konvertibel berättigar till konvertering till en (1) aktie enligt en konverteringskurs om 18,55 kronor. Konvertering kan ske den sista månaden i varje kalenderkvartal, sista gången i mars 2020. Vid full konvertering av konvertiblerna ökar Bolagets aktiekapital med 43 743,75 kronor genom utgivande av 174 975 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,0 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. 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.

Central värdepappersföring

Bolagets aktier är registrerade 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.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under den presenterade finansiella historiken i detta Memorandum.

Bemyndigande

Årsmötet den 17 maj 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra sådana villkor som avses i 13 kap. 5 § p. 6 aktiebolagslagen, besluta om nyemission av aktier upp till den gällande bolagsordningens högsta gränser.

Överenskommelser mellan nuvarande aktieägare

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns det inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy och utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. 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. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. 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. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat något 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.

Förbindelse avseende lock-up

Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och de större aktieägarna BLL Invest AB, Charles Tooby, Saugatuck Invest AB och getITsafe Security Partner Norden AB, vars delägare grundade InCoax, har åtagit sig på sedvanliga villkor att inte, utan August Partners skriftliga medgivande, avyttra några av de aktier som de innehar i Bolaget under en period om tolv (12) månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Sammanlagt omfattas 4 620 884 aktier av detta åtagande, vilket motsvarar cirka 54,0 procent av antalet utestående aktier i Bolaget innan Erbjudandet.

August Partners ska inte oskäligt förhindra aktieägaren att (i) acceptera ett offentligt uppköpserbjudande som görs till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med tillämpliga takeover-regler och på villkor som behandlar samtliga aktieägare lika: eller (ii) utfärda ett oåterkalleligt åtagande att acceptera ett offentligt uppköpserbjudande i enlighet med (i) ovan; eller (iii) sälja eller på annat sätt överlåta aktier i enlighet med ett erbjudande från Bolaget om återköp av egna aktier som lämnas på samma villkor till samtliga aktieägare i Bolaget; eller (iv) överlåta aktier eller aktierelaterade instrument till ett bolag som ingår i samma koncern som aktieägaren (oavsett om bolaget är ett direkt eller indirekt moderbolag, dotterbolag eller systerbolag) eller till något annat bolag som på annat sätt, direkt eller indirekt, är helägt av aktieäga-

ren, dock under förutsättning av att sådant bolag skriftligen åtar sig att vara bunden av de överlåtelsebegränsningar avseende aktier och aktierelaterade värdepapper som följer av lock-up-avtalet; eller (v) överlåta aktier eller aktierelaterade instrument när en överlåtelse krävs enligt lag eller till följd av beslut av behörig myndighet eller domstol.

Handel med aktien

Styrelsen för InCoax har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Första dag för handel på Nasdaq First North beräknas till den 20 december 2018, under förutsättning av godkännande från Nasdaq First North. Bolagets aktie kommer att handlas under kortnamnet INCOAX.

Certified Adviser

Bolag som har aktier listade på Nasdaq First North är skyldiga att utse en Certified Adviser som övervakar att regelverket på Nasdaq First North efterlevs av Bolaget. InCoax har utsett Augment Partners till sådan Certified Adviser. Augment Partners äger inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

Likviditetsgarant

Bolaget har ingått ett avtal med Pareto Securities AB enligt vilket Pareto Securities AB agerar likviditetsgarant i InCoax aktie från och med första handelsdagen på Nasdaq First North. Avsikten med åtagandet är att främja en tillfredsställande likviditet i handeln.

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är InCoax Networks AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Gävle.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska utveckla och försälja produkter för bredbandsaccess via koaxialkabel samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 1 825 000 kronor och högst 7 300 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 7 300 000 och högst 29 200 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha lägst 1 och högst 2 revisorer samt högst 2 revisorssuppleanter. Till revisor, samt i förekommande fall, revisorssuppleant, ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska vidare annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieä-

gare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som görs avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte heller infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträde vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämman.

§ 9 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringspersoner.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvodet.
10. Val av styrelse och revisor.
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning antogs på extra bolagsstämma den 20 november 2018

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information

Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är InCoax Networks AB. Bolagets nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket 2017 och Bolagets firma var dessförinnan InCoax Networks Europe AB. Bolagets organisationsnummer är 556794-1363 och styrelsen har sitt säte i Gävle kommun. Bolaget 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. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Bolagets verksamhetsföremål anges i § 3 i Bolagets bolagsordning som framgår av avsnittet "Bolagsordning". Bolaget har inga dotterbolag.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som InCoax ingått de senaste två åren, liksom en sammanfattning av andra avtal, som InCoax ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för InCoax vid tidpunkten för Memorandumets avgivande.

Avtal med leverantörer

I maj 2018 ingick Bolaget ett avtal med det amerikanska hårdvarubolaget MaxLinear Inc., enligt vilket Bolaget har åtagit sig att köpa 100 000 chipset för integration i Bolagets huvudsystemkomponenter. Enligt avtalet åtar sig Bolaget och MaxLinear Inc. dessutom att gemensamt utveckla nödvändiga mjukvarulösningar för Bolagets nya produktgeneration. Avtalet gäller till och med den tidpunkt då samtliga förpliktel-

ser enligt avtalet har uppfyllts av parterna. Bolaget bedömer att MaxLinear Inc. är Bolagets viktigaste leverantör då deras chipset är de enda på marknaden som idag uppfyller den globala standarden MoCA Access™ 2.5, vilket är den teknologiska plattform som Bolagets nya produktgeneration In:xtnd™ är baserad på, och då dessa chipset ingår i såväl In:xtnd™ Control som In:xtnd™ Access.

Bolaget har därutöver ingått leverantörsavtal med två (2) kontraktstillverkare till Bolagets huvudsystemkomponenter Coax Link Controller (CLC) samt Bolagets nya produktgeneration In:xtnd™ Control och In:xtnd™ Access. Leverantörsavtalen ingicks 2012 och 2014 samt förlängs automatiskt med tolv (12) månader åt gången under förutsättning att respektive avtal inte sägs upp tre (3) respektive sex (6) månader innan den automatiska förlängningen.

Avtal med kunder

Bolaget ingick 2017 ett kundavtal med Speeron AB, en ledande integrationspartner i Norden inom IT-lösningar för hotell- och restaurangbranschen. Enligt avtalet har Bolaget åtagit sig att leverera den tredje generationens produkter samt bistå med tjänster avseende installation, support och underhåll till Speeron AB för deras åtagande mot hotellkedjan Nordic Choice Hotels i Norden och Baltikum. Nordic Choice Hotels beslutade under 2017 att skjuta på sin uttrullning, men Speeron AB har under hösten 2018 åter påbörjat dialog om uttrullning av InCoax lösning med förväntad leverans med start under det första halvåret 2019. Totalt omfattar avtalet leverans av Bolagets produkter och tjänster till cirka 130 hotell inom hotellkedjan Nordic Choice Hotels, till en icke tvingande volym om cirka 20 000 hotellrum. För det fall Speeron AB säger upp avtalet eller inte beställer InCoax tredje generations produkter erhåller Bolaget

ingen ekonomisk kompensation. Bolaget bedömer dock att leveranserna förväntas ske fram till 2021 med en förväntad volym om 5 000 hotellrum under 2019 och resterande volym jämnt fördelat under 2020 och 2021. Intäkterna redovisas löpande efter leverans.

Övriga kundavtal som ingåtts av InCoax är huvudsakligen standardiserade partneravtal. Partneravtalen innehåller inte några minimiåtaganden för parternas inköp. Avtalens löptid är 12 månader och avtalen förlängs automatiskt med 12 månader om ingen part säger upp avtalet tre (3) månader innan den automatiska förlängningen.

Avtal med samarbetspartners

InCoax är aktiv medlem i, och sedan 2018 representerat i styrelsen för, samarbetsorganisationen MoCA®. MoCA® är ett internationellt standardiseringskonsortium som utvecklar teknik och publicerar specifikationer för nätverk över koaxialkabel. Bolagets medlemskap i MoCA® ger tillgång till mer än 200 certifierade produkter samt relevanta specifikationer och standarder. Bolaget bedömer att medlemskapet i MoCA® är av väsentlig betydelse för Bolagets affärsverksamhet då Bolagets nya produktgeneration In:xtnd™ är baserad på den nya teknologiska plattformen MoCA Access™ 2.5.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

InCoax har under de senaste tolv (12) månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Fastigheter och hyresavtal

Bolaget äger inga fastigheter utan bedriver sin verksamhet i hyrda lokaler, till vad Bolaget bedömer vara marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med närstående

Bolaget getITsafe Security Partner Norden AB, i vilket bolag CTO Thomas Svensson är delägare och styrelseordförande i, har utfört flertalet konsulttjänster åt Bolaget. Konsulttjänsterna har bland annat innefattat produkt- och mjukvaruutveckling samt produkttester. Totalt fakturerat belopp för konsulttjänsterna uppgår till 3 304 263,50 kronor för räkenskapsåret 2016, 1 748 064 kronor för räkenskapsåret 2017 och 1 604 912 kronor under perioden januari – oktober 2018. Det är Bolagets uppfattning att transaktionerna utförts på marknadsmässiga grunder.

Styrelseordföranden Richard Tooby har under 2017, via sitt helägda bolag RT Advisory Services AB, överlåtit ett hyreskontrakt till Bolaget avseende en kontorslokal med tillhörande inventarier för ett sammanlagt belopp om 57 400 kronor. Det är Bolagets uppfattning att transaktionen utförts på marknadsmässig grund.

Bolaget upptog den 19 maj 2017 ett lån från styrelseordföranden Richard Tooby om 750 000 kronor, vilket återbetalades med 300 000 kronor den 29 maj 2017 vartefter resterande 450 000 kronor återbetalades den 2 juni 2017. Lånet löpte utan ränta.

Bolaget upptog i april 2014 ett lån från BLL Invest AB (som ägs av tidigare styrelseledamoten Lars Berggren) om totalt 834 900 kronor. Lånet löper med en årlig ränta om sju (7) procent och ska återbetalas senast den 31 december 2018. Därutöver upptog Bolaget i januari 2016 ett lån från BLL Invest AB om totalt 125 000 kronor, vilket återbetalades i sin helhet i februari 2016. Lånet löpte med en årlig ränta om sju (7) procent.

Bolaget upptog i juli 2018 ett bryggglån om 4,9 MSEK (från BLL Invest AB, 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 ränta om fem (5) procent.

Bolaget upptog i september 2018 ett bryggglån om 3,0 MSEK (från styrelseordföranden Richard Tooby, Implementeringssystem i Sundsvall AB (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 ränta om fem (5) procent.

I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnittet "Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna" samt avsnittet "Teckningsförbindelser".

Teckningsförbindelser

Saugatuck Invest AB, BLL Invest AB, Norrlandspojkarna AB, Charles Tooby, Jonas Pålsson, Lars Axelson, Agree Sweden AB, Arkaden Konsult AB, Mikael Lind, Gustav Samuelsson och Tom Emanuelz har åtagit sig att teckna aktier i Erbjudandet. Totalt omfattas 600 000 aktier eller 50 procent av Erbjudandet av teckningsförbindelser.

Intressen och eventuella intressekonflikter

Saugatuck Invest AB, BLL Invest AB, Norrlandspojkarna AB, Charles Tooby, Jonas Pålsson, Lars Axelson, Agree Sweden AB, Arkaden Konsult AB, Mikael Lind, Gustav Samuelsson och Tom Emanuelz har lämnat teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Invesdor är arrangör i samband med Erbjudandet. Nordnet är Selling Agent i samband med Erbjudandet. Augment Partners är finansiell rådgivare och Certified Adviser och Aqurat är emissionsinstitut till InCoax i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets juridiska rådgivare i samband med Erbjudandet. Augment Parnters, Aqurat, Invesdor och Nordnet erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Utöver vad som anges ovan har Augment Partners, Aqurat, Invesdor, Nordnet och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Handlingar införlivade genom hänvisning och tillgängliga för inspektion

Detta Memorandum består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar där angivna sidor är införlivade genom hänvisning:

- InCoax årsredovisning för räkenskapsåret 2016: Bolagets resultaträkning (sid. 4), balansräkning (sid. 5–6), förvaltningsberättelse (sid. 1–3), tilläggsupplysningar och noter (sid. 7–11) och revisionsberättelse (sid. 13–14).
- InCoax årsredovisning för räkenskapsåret 2017: Bolagets resultaträkning (sid. 17), balansräkning (sid. 18–19), kassaflödesanalys (sid. 20), förvaltningsberättelse (sid. 14–15), tilläggsupplysningar och noter (sid. 21–25) och revisionsberättelse (sid. 27–28).

De delar av de finansiella rapporterna som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet. Bolagets bolagsordning, detta Memorandum och årsredovisningarna som hänvisas till i detta Memorandum samt annan av InCoax offentliggjord information som hänvisas till i detta Memorandum finns under teckningsperioden tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.incoax.com. Kopior av ovanstående handlingar kan granskas på Bolagets kontor i pappersformat. Adressen återfinns i slutet av Memorandumet.

Bransch- och marknadsinformation

Detta Memorandum innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till InCoax verksamhet och de marknader som InCoax är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet

och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

Varken InCoax, Augment Partners, Aqurat, Nordnet, Invesdor eller Setterwalls Advokatbyrå AB tar något

ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i detta Memorandum. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Vissa skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som gäller för ägande av aktier i svenska bolag. Sammanfattningen baseras på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig, om inte annat anges, till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige samt är baserad på antagandet att aktien kvalificeras som marknadsnoterad enligt inkomstskattelagen. Sammanfattningen är inte uttömmande och omfattar till exempel inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som är näringsbetingade endast översiktligt. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för kvalificerade aktier i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra deläggarrätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Icke beskrivna skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Nedan förutsätter att ägaren är den rättmätige ägaren till utdelning och inte innehar aktierna under sådana förhållanden att annan obehörigen bereds förmån vid beslut om inkomstskatt eller befrielse från kupongskatt (den så kallade bulvanregeln). Innehavare av aktier rekommenderas att rådgöra med skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster (såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier) i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier och andra deläggarrätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift ökad med eventuella utgifter för förbättring). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt

med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det ska därvid noteras att betalda tecknade aktier (BTA) inte anses vara av samma slag och sort förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt, enligt den så kallade schablonmetoden, bestämmas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är under samma beskattningsår fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktier och deläggarrätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfon-

der som endast innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet, med en skattesats om 22 procent (21,4 procent för beskattningsår som börjar efter den 31 december 2018 men före den 1 januari 2021 och därefter är skattesatsen 20,6 procent), för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som har angivits ovan för fysiska personer.

Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. Kapitalvinster på sådana aktier är normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier skattefri. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst tio (10) procent av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående företag. För att en kapitalvinst ska vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

För att en utdelning på marknadsnoterade aktier ska vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras eller upphör vara näringsbetingade inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad.

Avdrag för kapitalförluster på aktier, medges i de fall avdraget inte är förbjudet enligt reglerna om näringsbetingade andelar, bara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarrätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är normalt skattepliktig. Fysiska personer och dödsbon beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent (se dock ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier"). Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller dock särskilda regler som kan medföra skattefrihet, se ovan.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats reduceras dock ofta genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren.

Svensk kupongskatt utgår inte för utdelning till ett utländskt bolag, om utdelningen skulle ha varit skat-

tefri såsom för näringsbetingade aktier om mottagaren hade varit ett svenskt företag (se ovan under rubriken "Juridiska personer"). Vidare finns undantag för utdelning till juridisk person inom EU som innehar tio (10) procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det så kallade moder-/dotterbolagsdirektivet.

I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra deläggarrätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio (10) närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikan av dubbelbeskattning.

Skattefrågor i Finland

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet och som har skatterättslig hemvist i Finland.

Utdelning

För aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i Finland och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 15 procent förutsatt att aktieägaren kan uppvisa ett hemvistintyg som stöd för att personen är hemmahörande i Finland. Om aktieägaren är ett finskt bolag kan skattesatsen under vissa förutsättningar sättas ned till 0 procent (om aktierna anses marknadsnote-

rade krävs bland annat att innehavet uppgår till minst 10 procent).

I övriga fall utgår kupongskatt med 30 procent. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket vid utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Utdelning är beskattad med 20 procent för finska aktiebolag vilka äger högst 10 procent av aktierna i ett marknadsnoterat svenskt bolag. Finska personer, som är aktieägare i ett marknadsnoterat svenskt bolag, beskattas för 85 procent av utdelning med 30 procent kapitalinkomstskatt i Finland. Om total kapitalinkomst för en person överstiger 30 000 EUR per år, beskattas överstigande del med 34 procent kapitalinkomstskatt.

Det är möjligt att kompensera skatten för utdelning som är betalt i Sverige mot finsk skatt. Kompenseringen kan inte överstiga skatten som betalats i Finland för utdelning efter att alla tillhöriga kostnader har avdragits.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i Finland (det vill säga aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige) och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftsställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana aktier. Aktieägarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan även fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio (10) föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan enligt nordiska dubbelbeskattningsavtalet beloppsmässigt begränsas till den värdeökning som inträffat före utflyttningen från Sverige.

Kapitalvinst beskattas i Finland med 20 procent för finska aktiebolag. För fysiska personer beskattas kapitalvinst med 30 procent upp till 30 000 EUR och överstigande del med 34 procent.

Kapitalförlust kan avdras mot kapitalvinst under skatteåret och fem (5) år därefter för personer och det är också möjligt att avdra kapitalförlust mot kapitalinkomst. Ett aktiebolag kan avdra kapitalförlust inom 5/10 år. Kapitalvinst och -förlust beräknas genom att minska anskaffningspriset och kostna-

derna från överlåtelsepriset. Personer kan också avdra 20 procent av överlåtelsepriset (40 procent om ägotiden är minst 10 år) som anskaffningspris om det skulle leda till en bättre situation för den skattskyldige.

Definitioner och ordlista

De begrepp som definieras nedan används regelbundet i Memorandumet.

5G	Avser femte generationens mobilnät, ett namn som används i vissa rapporter och projekt för att beteckna nästa stora fas av mobila telekommunikationsstandarder.
ADSL	Assymetic Digital Subscriber Line, långsam bredbanduppkoppling via främst telefonkabel.
Augment Partners	Avser Augment Partners AB, org.nr 559071-0793.
Backhaul-lösning	Avser användandet av fasta nätverk som till exempel anslutningar mellan basstation och mobilt kärnnät, för att få bättre prestanda till lägre kostnad.
CAM	Coaxial Access Modem, Bolagets modem.
CAT-kabel	CAT-kabel är en partvinnad signalkabel, bestående av tvinnade ledare. Ledarna är tvinnade för att motverka störningar, främst i form av överhörning. Cat6-kabel används i huvudsak till datakommunikation. De två största nackdelarna med partvinnad kabel är att den har hög effektförlust, så kallad dämpning per meter, vilket innebär att man inte kan lägga mer än några tiotal eller som mest 100 meter sådan kabel innan man behöver en repeater-station.
CLC	Coax Link Controller, Bolagets egenutvecklade hårdvara.
CLM	Coaxial Link Manager, Bolagets egenutvecklade styrsystem.
Diplexer	Avser ett passivt filter som styr frekvensområde.
DOCSIS	Data Over Cable Service Interface Specification, en standard som definierar hur IP- och MPEG-trafik skickas från kabel-TV-operatörens lokala basstation via koaxialkabel till kundens kabelmodem eller digitala TV-mottagare.
Erbjudandet	Avser erbjudandet till allmänheten och institutionella investerare att teckna nyemitterade aktier i InCoax i enlighet med villkoren i Memorandumet.
EUR	Avser euro.
Euroclear	Avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
Fiber	Avser optisk fiber innehållandes en särskild typ av mineraliska glasfibrer, avsedd för överföring av ljussignaler med mycket hög kapacitet över långa avstånd, exempelvis data- och telekommunikation.
Fixed-Mobile Convergence	Avser användning av fasta och mobila nätverk mer konsekvent och effektivt för att tillhandahålla flera åtkomstförbindelser för kunder samt minska operativa komplexiteter med tanke på nätverkssystem.
FTTH	Avser Fiber-till-hemmet.
G.fast	G.fast är en standard för lokala nät kortare än 500 meter, med prestandamål mellan 100 Mbps och 1 Gbps beroende på nätets längd.
Gbps	Avser Gigabit per sekund.
In:xtnd™ Access	Avser Bolagets modem, se CAM.
In:xtnd™ Control	Avser Bolagets egenutvecklade hårdvara, se CLC.
In:xtnd™ Manage	Avser Bolagets egenutvecklade styrsystem, se CLM.
IoT	Avser Internet of Things.
IPTV	Avser television distribuerad över IP-nätverk.
K	Avser tusen.
Koaxialkabel	Koaxialkabel är en tvåpolig elkabel, som är uppbyggd av en metallisk ledare, mittledaren, omgiven av ett isolerande material, dielektrikum, som i sin tur är omgivet av ett ledande hölje, skärmen. Koaxialkabeln är avsedd för överföring av signaler med höga frekvenser och med låg dämpning, med andra ord klarar av att överföra bland annat datatrafik med hög kapacitet.
M	Avser miljoner.
Mbps	Avser Megabit per sekund.
Memorandumet	Avser föreliggande memorandum som upprättats med anledning av Erbjudandet.
MoCA®	Avser samarbetsorganisationen Multimedia over Coax Alliance.
Nordnet	Avser Nordnet Bank AB (publ), org.nr 516406-0021.
InCoax eller Bolaget	Avser InCoax Networks AB (publ), org.nr 556794-1363.
Invesdor	Avser Invesdor Oy, org.nr 2468896-2.
SEK	Avser svenska kronor.
Symmetriska produkter	Symmetriska produkter klarar av kommunikation med samma datahastighet i båda riktningarna.
USD	Avser amerikanska dollar.
VDSL	Very high-rate Digital Subscriber Line, långsam bredbanduppkoppling via främst telefonkabel.
VoIP	Avser Voice over IP innefattande överföring av röstsamtal och dylikt via datornätverk.

Adresser

Emittent

InCoax Networks AB (publ)

Besöksadress:

Utmarksvägen 4

802 91 Gävle

Telefon: +46 (0)26-420 90 42

Finansiell rådgivare och

Certified Adviser

Augment Partners AB

Besöksadress:

Birger Jarls gatan 2

114 34 Stockholm

Telefon: +46 (0)8-505 65 172

Arrangör

Invesdor Oy

Besöksadress:

Salomongatan 17 A

001 00 Helsingfors

Telefon: +358 (0)20-735 2590

Legal rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB

Besöksadress:

Stortorget 23

211 34 Malmö

Telefon: +46 (0)10 690 04 00

Revisor

Mikael Larsson

c/o KPMG AB

Besöksadress:

Nya Hamngatan 12

852 29 Sundsvall

Telefon: +46 (0)60-64 50 00

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB

Besöksadress:

Kungsgatan 58

111 22 Stockholm

Telefon: +46 (0)8-684 05 800

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Postadress:

Box 191

101 23 Stockholm

Selling Agent

Nordnet Bank AB

Besöksadress:

Alströmergatan 39

104 25 Stockholm

Telefon: +46 (0)8-506 330 00

INCOAX