



VÄSTRA HAMNEN  
CORPORATE FINANCE

Inbjudan till teckning  
av aktier i

**INCOAX**



# Viktig information till investerare

Med detta "Prospekt" avses det EU-tillväxtprospekt som har upprättats med anledning av InCoax Networks AB:s föreliggande nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm ("First North"). Med "InCoax" eller "Bolaget" avses InCoax Networks AB (publ). Med "Finansiell rådgivare" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB ("Västra Hamnen").

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

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

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

något annat land där erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

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

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

## Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtrik-

tad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

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

## Bransch- och marknadsinformation

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

## Viktig information om First North

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

# Innehållsförteckning

■ Sammanfattning	4	■ Närmare uppgift om Företrädesemissionen	30
■ Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	9	■ Företagsstyrning	34
■ Bakgrund och motiv	10	■ Finansiell information och nyckeltal	39
■ Strategi, resultat och företagsklimat	12	■ Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	44
■ Riskfaktorer	25	■ Tillgängliga dokument	47
■ Villkor för värdepapperen	28		

## Handlingar införlivade genom hänvisning

InCoax årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- InCoax årsredovisning för 2017: resultaträkning (sidan 17), balansräkning (sidorna 18 – 19), kassaflödesanalys (sidan 20), tilläggsupplysningar (sidorna 21 – 22), noter (sidorna 23 – 26) och revisionsberättelse (sidorna 27 – 28).
- InCoax årsredovisning för 2018: resultaträkning (sidan 23), balansräkning (sidan 24-25), kassaflödesanalys (sidan 26), tilläggsupplysningar (sidorna 27 – 28), noter (sidorna 29 – 30) och revisionsberättelse (sidorna 32 – 34).
- InCoax delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019: resultaträkning (sidan 12), balansräkning (sidan 13), kassaflödesanalys (sidan 13).
- InCoax bolagsordning: (där hänvisning görs till dokumentet i sin helhet)

InCoax årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2019 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Förutom InCoax reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

# Sammanfattning

## 1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kående enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.
Namn och ISIN-kod	Värdepapprets namn är InCoax Networks med ISIN-kod är SE0009832595.
Identitet, adress och LEI-kod	Incoax Networks AB, med LEI-kod 894500TBS5CKIZNBLD68 och org nr 556794-1363. Bolagets kontorsadress är: Utmarksvägen 4, 802 91 Gävle med telefonnummer: 026-420 90 42. Bolagets webbplats är www.incoax.com.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, 08-408 980 00
Datum för godkännande av Prospektet	17 oktober 2019

## 2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### 2.1 Vem är emittent av Värdepapperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Gävle. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																		
Emittentens huvudsakliga verksamhet	InCoax utvecklar innovativa lösningar för bredbandsanslutningar med Gigabit-hastighet och 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 standarden MoCA Access™. InCoax är aktiv medlem i standardiseringsorganisationen MoCA® och är representerat i dess styrelse. Bolagets nya produktgeneration, In:xtnd™ är den första produkten på marknaden som bygger på den nya standarden MoCA Access™ 2.5 som möjliggör bredband med symmetrisk Gigabithastighet. Bolagets operativa verksamhet är fokuserad till Gävle och Malmö i Sverige, där ett trettiotal medarbetare inklusive konsulter är placerade.																		
Kontrollerande aktieägare	Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Företrädesemissionen. <table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel aktier och röster</th></tr></thead><tbody><tr><td>Saugatuck Invest AB*</td><td>3 150 000</td><td>25,5%</td></tr><tr><td>BLL Invest AB</td><td>1 888 216</td><td>15,3%</td></tr><tr><td>Norrlandspojkarna AB</td><td>1 308 830</td><td>10,6%</td></tr><tr><td>Charles Tooby</td><td>1 279 914</td><td>10,4%</td></tr><tr><td><b>Totalt</b></td><td><b>7 626 960</b></td><td><b>61,7%</b></td></tr></tbody></table> <p>* Kontrolleras av styrelseledamoten Peter Agardh</p>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster	Saugatuck Invest AB*	3 150 000	25,5%	BLL Invest AB	1 888 216	15,3%	Norrlandspojkarna AB	1 308 830	10,6%	Charles Tooby	1 279 914	10,4%	<b>Totalt</b>	<b>7 626 960</b>	<b>61,7%</b>
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster																	
Saugatuck Invest AB*	3 150 000	25,5%																	
BLL Invest AB	1 888 216	15,3%																	
Norrlandspojkarna AB	1 308 830	10,6%																	
Charles Tooby	1 279 914	10,4%																	
<b>Totalt</b>	<b>7 626 960</b>	<b>61,7%</b>																	
Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	<b>Peter Carlsson</b> Peter Carlsson är Bolagets verkställande direktör sedan 2017.																		

## 2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell redovining	Intäkter och lönsamhet	1 jan 2018 -	1 jan 2017 -	1 jan 2019 -	1 jan 2018 -
		31 dec 2018	31 dec 2017	30 jun 2019	30 jun 2018
<b>(belopp i SEK)</b>		<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
Total omsättning		1 621 264	2 829 862	2 394 870	906 793
Rörelseresultat (EBIT)		-49 115 341	-27 793 723	-33 460 704	-20 364 108
Periodens resultat		-49 315 174	-27 968 223	-33 544 129	-20 420 443
<b>Tillgångar och kapitalstruktur</b>					
<b>(belopp i SEK)</b>		1 jan 2018 -	1 jan 2017 -	1 jan 2019 -	1 jan 2018 -
		31 dec 2018	31 dec 2017	30 jun 2019	30 jun 2018
Totala tillgångar		40 734 440	12 085 048	45 818 916	14 159 704
Eget kapital		26 184 260	1 405 893	29 990 150	3 591 910
<b>Kassaflöden</b>					
<b>(belopp i SEK)</b>		1 jan 2018 -	1 jan 2017 -	1 jan 2019 -	1 jan 2018 -
		31 dec 2018	31 dec 2017	30 jun 2019	30 jun 2018
Kassaflöde från operativa verksamheten		-52 215 892	-27 336 418	-33 361 068	-22 843 103
Kassaflöde från investeringar		-1 032 268	-119 418	-685 633	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		57 627 286	28 815 931	52 671 340	20 849 961
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>4 379 126</b>	<b>1 360 095</b>	<b>18 624 640</b>	<b>-1 993 142</b>
<b>Nyckeltal</b>					
<b>(belopp i SEK)</b>		1 jan 2018 -	1 jan 2017 -	1 jan 2019 -	1 jan 2018 -
		31 dec 2018	31 dec 2017	30 jun 2019	30 jun 2018
Nettoomsättning		1 486 816	2 715 816	2 066 573	907 004
Rörelseresultat (EBIT)		-49 115 341	-27 793 723	-33 460 704	-20 364 108
Balansomslutning		40 734 440	12 085 048	45 818 916	14 159 704
Likvida medel vid periodens slut		7 731 397	3 352 272	26 356 037	1 359 130
Soliditet (%)		64,3	11,6	65,5	25,4
Antal aktier vid periodens slut		9 321 442	5 211 352	12 361 442	6 694 626

## 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

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



Specifika nyckelrisker för Emittenten, forts.

#### **Risker relaterade till teknologisk utveckling**

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

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

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

#### **Leverantörsrisker**

För att kunna tillverka, sälja och leverera varor är Bolaget beroende av externa leverantörers kvalitetssäkring, kapacitet och leveranser av nyckelkomponenter. Den viktigaste leverantören för Bolaget är MaxLinear Inc., ett amerikanskt hårdvarubolag grundat år 2003, som 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 bruttomarginal, vilket i sin tur påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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

#### **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 identifierade till exempel under 2018 att en typ av modem som levererats till hotell via tre hospitality partners varit behäftade med kvalitetsbrister och Bolaget genomförde därför ett utbytesprogram varigenom Bolaget under det fjärde kvartalet 2018 till och med det första kvartalet 2019 bytte 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 kundrelationer och försäljning.

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

#### **Risker avseende framtida finansiering**

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

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

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

### 3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

#### 3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 3 090 360,50 SEK och antalet aktier i InCoax uppgår innan Företrädesemissionen till 12 361 442 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,25 SEK.
Rättigheter sammanhängande med Värdepapperen	Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	InCoax aktier är av det slag att de bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med InCoax aktier som underliggande tillgång.
Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
Utdelningspolicy	InCoax befinner sig i en snabb utveckling och expansion. För närvarande har därför Styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2017 och 2018.

#### 3.2 Var kommer Värdepapperen att handlas?

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

#### 3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

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

#### 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p><b>Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden</b></p> <p>InCoax har ingått avtal om tecknings- och garantiåtaganden med befintliga aktieägare avseende Företrädesemissionen. De ingångna avtalen är inte, bortsett från de emissionsgarantier om 8,7 MSEK som är knutna till lämnade bryggån, säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera garantiutfästelser inte fullföljs. I den händelse att Företrädesemissionen ej fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.</p> <p>InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolagets finansiering och därigenom verksamhet och resultat.</p> <p><b>Ägare med betydande inflytande</b></p> <p>Bolagets huvudägare (Saugatuck Invest AB, BLL Invest AB, Charles Tooby, och Norrlandspojkarna AB) innehar tillsammans cirka 62 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.</p> <p>InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets värdering.</p>
--	--

## 4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Villkor för Företrädesemissionen	<p>Företrädesemissionen innebär att InCoax aktiekapital kommer att ökas med högst 1 854 216 SEK genom nyemission av högst 7 416 864 aktier. Rätt att teckna aktier ska med företrädesrätt tillkomma de som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade som aktieägare i Bolaget, varvid innehav av en (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt och fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.</p> <p>Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt att delta i Företrädesemissionen är den 15 oktober 2019. Teckningskursen uppgår till 8 SEK per ny aktie (Courtage utgår ej), vilket innebär att Företrädesemissionen, vid fullteckning, tillför InCoax cirka 59 MSEK före emissionskostnader om cirka 5,8 MSEK, varav garantiersättning uppgår till cirka 2,1 MSEK. Teckningsperioden löper under perioden från och med den 18 oktober 2019 till och med den 1 november 2019.</p> <p>Teckningsrätter som inte utnyttjas under teckningsperioden blir ogiltiga och förlorar sitt värde. Handel med teckningsrätter beräknas ske på Nasdaq First North från och med den 18 oktober 2019 till och med den 30 oktober 2019. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen uppgår till högst 7 416 864 aktier, motsvarande cirka 37,5 procent.</p>
----------------------------------	---

### 4.2 Varför upprättas detta prospekt?

Användning och uppskattning av medel	<p>Behovet av snabbare bredbandsuppkoppling har under de senaste åren ökat och förväntas fortsätta öka framgent genom användning av nya krävande applikationer och IP-tjänster och dess användning i produkter som TV, Video-on demand, surfplattor, mobiltelefoner och online-spel etc. Stora satsningar görs för att tillgodose det ökade behovet av bandbredd och hastighet, främst utbyggnad av fibernät, vilket många gånger är subventionerat eller på andra sätt initierat genom statligt stöd. Det fibernät som på detta sätt grävs ner i gatan har inte kunnat matchas av kostnadseffektiva sätt att förlänga och ansluta uppkopplingen till lägenheter. Kostnaden att ansluta hushållen till fibernätet är för hög och den dominerande lösningen är fortfarande att använda kopparnätet för bredbandsaccess, dvs ADSL och VDSL.</p> <p>Teknik som möjliggör bredband över koaxialkablar har utvecklats och blivit ett reellt och kostnadseffektivt sätt för uppkoppling. Koaxialkablar är till stor del en outnyttjad resurs i bredbandsutbyggnaden i Europa, med stor spridning och kapacitet att på sikt leverera bredband med upp till 100 Gbps i hastighet. Bolaget och branschkännare förväntar sig att teknik för att utnyttja koaxialkablar kommer att användas under decennier framöver.</p> <p>Rådande standard för kabel-TV (DOCSIS 3.0) möjliggör snabbare uppkopplingshastighet än ADSL och VDSL men inte tillräckligt snabbt för att tillgodose de krav som inom en nära framtid kommer ställas. För högre hastigheter behöver utrustningen uppgraderas. Alternativen står mellan att uppgradera till nästa generation av rådande standard eller att komplettera med den nya standarden, MoCA Access™ 2.5, där InCoax verkar. MoCA-standarderna kan till skillnad från nästa generations DOCSIS samexistera med befintlig utrustning för kabel-TV och installeras till betydligt lägre kostnad. MoCA-standarderna erbjuder därutöver högre symmetrisk hastighet (2,5 Gbps). InCoax produkt In:xtnd™ är den första på marknaden som bygger på den senaste standarden av MoCA.</p> <p>Efter många år med fokus på forskning och utveckling går Bolaget in i en fas med fokus på sälj och leverans. InCoax har under Q2 tagit sina första kommersiella ordrar av In:xtnd™ från kunder i både Sverige, Tyskland och Schweiz.</p> <p>Utöver detta har utvärderingar av InCoax lösning nyligen skett hos andra kunder i Tyskland, Spanien, Schweiz, USA, Mellanöstern, Holland och Sverige. Totalt arbetar InCoax aktivt med att stötta cirka 20 potentiella kunder i deras utvärderings- och testarbete. Det faktum att In:xtnd™ representerar en ny teknik på marknaden gör att testerna tar tid men Bolaget förväntar sig att arbetet som nu genomförs kommer att resultera i inkommande kommersiella kundorders och driftsättningar under hösten. Organisationen ställs om för att kunna möta den förväntade efterfrågan och bli en trovärdig och långsiktig partner för Bolagets växande kundbas.</p> <p>För att säkerställa finansiering av Bolaget fram till försäljningsintäkter täcker Bolagets löpande kostnader har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemissionen. Vid full teckning, beräknas Företrädesemissionen tillföra InCoax cirka 53,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5,8 MSEK, varav garantiersättning uppgår till cirka 2,1 MSEK. Utöver återbetalning av bryggglån om 15 MSEK avses emissionslikviden användas enligt nedan prioriterad ordning:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 20 procent för rörelsekapitalbehov;</li><li>• 20 procent för support och leveransorganisation; och</li><li>• 60 procent för marknad och försäljningskostnader.</li></ul>
--------------------------------------	---

Intressen och intressekonflikter	<p>Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Västra Hamnen. Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aqurat Fondkommission AB.</p> <p>Ett antal befintliga aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse för att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
----------------------------------	--



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

## ANSVARIGA PERSONER

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

Namn	Position
Richard Tooby	Styrelseordförande
Anders Nilsson	Styrelseledamot
Patrik Widlund	Styrelseledamot
Peter Agardh	Styrelseledamot
Pär Thuresson	Styrelseledamot

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

Förutom InCoax reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## KÄLLFÖRTECKNING

- Regeringskansliet: Sverige helt uppkopplat 2025 - en bredbandsstrategi
- FTTH Council Europe - Europe Broadband Status (2018)
- Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021, Juni 2017
- The Broadband Forum – 5G Fixed-Mobile Convergence, Marketing report, July 2018
- Cisco Visual Networking Index: Forecast and Trends, 2017–2022
- Multimedia over Coax Alliance (MoCA) -Broadband Access Technology Comparison.

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

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

# Bakgrund och motiv

InCoax är ett svenskt teknikbolag som utvecklar och säljer produkter för att möjliggöra bredbandsaccess över koaxialkablar, det nät som finns i de allra flesta flerfamiljshus och som historiskt främst använts för kabel-TV. Bolaget lanserade efter många års utvecklingsarbete i april 2019 dess första kommersiella gigabitprodukt riktad för en bredare global marknad. Produkten, In:xtnd™, utvärderas av ett flertal potentiella kunder och kommersiella kundorders förväntas under kommande kvartal.

Behovet av snabbare bredbandsuppkoppling har under de senaste åren ökat och förväntas fortsätta öka framgent genom användning av nya krävande applikationer och IP-tjänster och dess användning i produkter som TV, Video-on demand, surfplattor, mobiltelefoner och online-spel etc. Stora satsningar görs för att tillgodose det ökade behovet av bandbredd och hastighet, främst utbyggnad av fibernät, många gånger subventionerat eller på andra sätt initierat genom statligt stöd. Det fibernät som på detta sätt grävs ner i gatan har inte kunnat matchas av kostnadseffektiva sätt att förlänga och ansluta uppkopplingen till lägenheter. Kostnaden att ansluta hushållen till fibernätet är för hög och den dominerande lösningen är fortfarande att använda kopparnätet för bredbandsaccess, dvs ADSL och VDSL.

Teknik som möjliggör bredband över koaxialkablar har utvecklats och blivit ett reellt och kostnadseffektivt sätt för uppkoppling. Koaxialkablar är till stor del en outnyttjad resurs i bredbandsutbyggnaden i Europa, med stor spridning och kapacitet att på sikt leverera bredband med upp till 100 Gbps i hastighet. Bolaget och branschkännare förväntar sig att teknik för att utnyttja koaxialkablar kommer att användas under decennier framöver.

Rådande standard för kabel-TV (DOCSIS 3.0) möjliggör snabbare uppkopplingshastighet än ADSL och VDSL men inte tillräckligt snabbt för att tillgodose de krav som inom en nära framtid kommer ställas. För högre hastigheter behöver utrustningen uppgraderas. Alternativen står mellan att uppgradera

till nästa generation av rådande standard eller att komplettera med den nya standarden, MoCA Access™ 2.5, där InCoax verkar. MoCA-standarderna kan till skillnad från nästa generations DOCSIS samexistera med befintlig utrustning för kabel-TV och installeras till betydligt lägre kostnad. MoCA-standarderna erbjuder därutöver högre symmetrisk hastighet (2,5 Gbps). InCoax produkt In:xtnd™ är den första på marknaden som bygger på den senaste standarden av MoCA.

Efter många år med fokus på forskning och utveckling går Bolaget in i en fas med fokus på sälj och leverans. InCoax har under Q2 tagit sina första kommersiella order av In:xtnd™ från kunder i både Sverige, Tyskland och Schweiz.

Utöver detta har utvärderingar av InCoax lösning nyligen skett hos andra kunder i Tyskland, Spanien, Schweiz, USA, Mellanöstern, Holland och Sverige. Totalt arbetar InCoax aktivt med att stötta cirka 20 potentiella kunder i deras utvärderings- och testarbete. Det faktum att In:xtnd™ representerar en ny teknik på marknaden gör att testerna tar tid men Bolaget förväntar sig att arbetet som nu genomförs kommer att resultera i inkommande kommersiella kundorders och driftsättningar under hösten. Organisationen ställs om för att kunna möta den förväntade efterfrågan och bli en trovärdig och långsiktig partner för Bolagets växande kundbas.

För att säkerställa finansiering av Bolaget fram till försäljningsintäkter täcker Bolagets löpande kostnader har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission. Vid full teckning, beräknas Företrädesemissionen tillföra InCoax cirka 53,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5,8 MSEK, varav garantiersättning uppgår till cirka 2,1 MSEK. Utöver återbetalning av bryggglån om 15 MSEK avses emissionslikviden användas enligt nedan prioriterad ordning:

- 20 procent för rörelsekapitalbehov;
- 20 procent för support och leveransorganisation; och
- 60 procent för marknad och försäljningskostnader.

*Gävle, 17 oktober 2019  
InCoax Networks AB (publ)  
Styrelsen*

## RÅDGIVARE

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

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

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

Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är InCoax legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser till ett sammanlagt belopp om cirka 21,6 MSEK, motsvarande cirka 36 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har ett mindre antal externa investerare förbundit sig att garantera ett belopp om upp till cirka 26 MSEK, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. För emissionsgaranter utgår avtalad ersättning.

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



# Strategi, resultat och företagsklimat

## - Marknadsöversikt

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

En stor del av världens hushåll saknar idag höghastighetsbroadband. Detta trots en intensiv utbyggnad av stamnät av fiber, som lett till en kraftigt ökad tillgänglighet av "fiber i gatan" i de flesta utvecklade länder. Men anslutning från stamnät till hushållet släpar betydligt på grund av att det saknats ett tillräckligt kostnadseffektivt sätt för att förlänga och ansluta uppkopplingen. Den klart vanligaste uppkopplingsformen i Europa är därför fortfarande ADSL/VDSL, som inte använder fibernätet utan ansluts över telefonkabel. Nya tekniker utvecklas för att erbjuda kostnadseffektiva alternativ för att ansluta hushållen, ofta genom att använda befintliga nät med ledig kapacitet, men också genom nya försök att minska installationskostnaden för helt nya nät. Det är i sista kopplingen av installationen, där signalen distribueras till varje separat lägenhet, som utmaningar uppstår.

### TILLGÄNGLIGA TEKNIKER

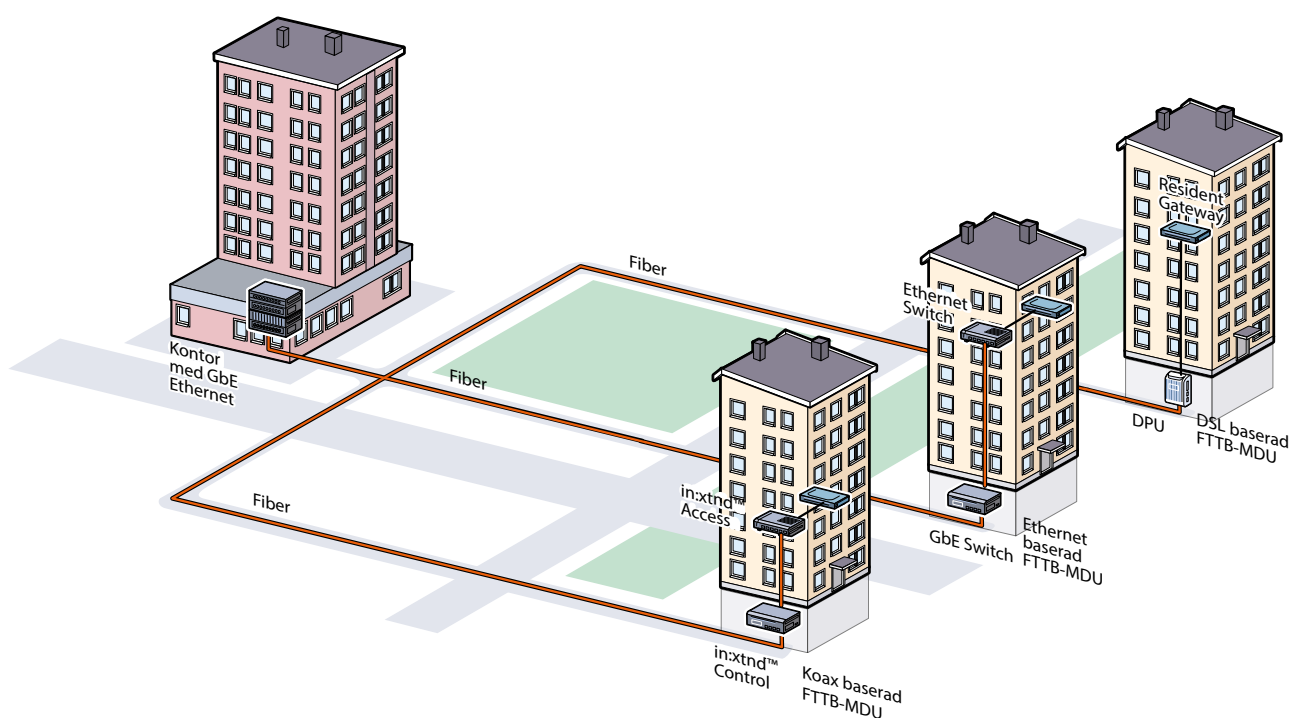
På marknaden finns det idag ett flertal olika teknologier/plattformar som kan erbjuda broadbanduppkoppling, vilka enkelt kan sammanfattas i tre varianter:

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

De tre teknologierna/plattformarna skiljer sig åt vad gäller uppkopplingshastighet, symmetri, installationskostnad, bundenhet till operatör etc.

Oavsett teknik, leds broadbanduppkoppling från tele- eller fiberoperatörens centrala hub, via fiber i gatorna, fram till fastigheterna. Det som skiljer teknikerna åt, utöver prestanda, är hur koppling görs från fastighetens bottenplan till respektive lägenhet.

Traditionellt har telefonkabeln/koppartråden (ADSL/VDSL/G.Fast) som finns i alla befintliga byggnader använts. Men på senare år har telefonkabeln/koppartråden begränsat hastigheten på uppkopplingen, vilket medfört att alternativa tillvägagångssätt söks. Likt telefonkabel/koppartråd, finns koaxialkablar för kabel-tv indraget i nästa alla fastigheter och är idag ett vedertaget sätt att leda uppkoppling upp till lägenheter (DOCSIS/MoCA Access). I nyare hus förekommer främst en mix av Fiber och CAT.





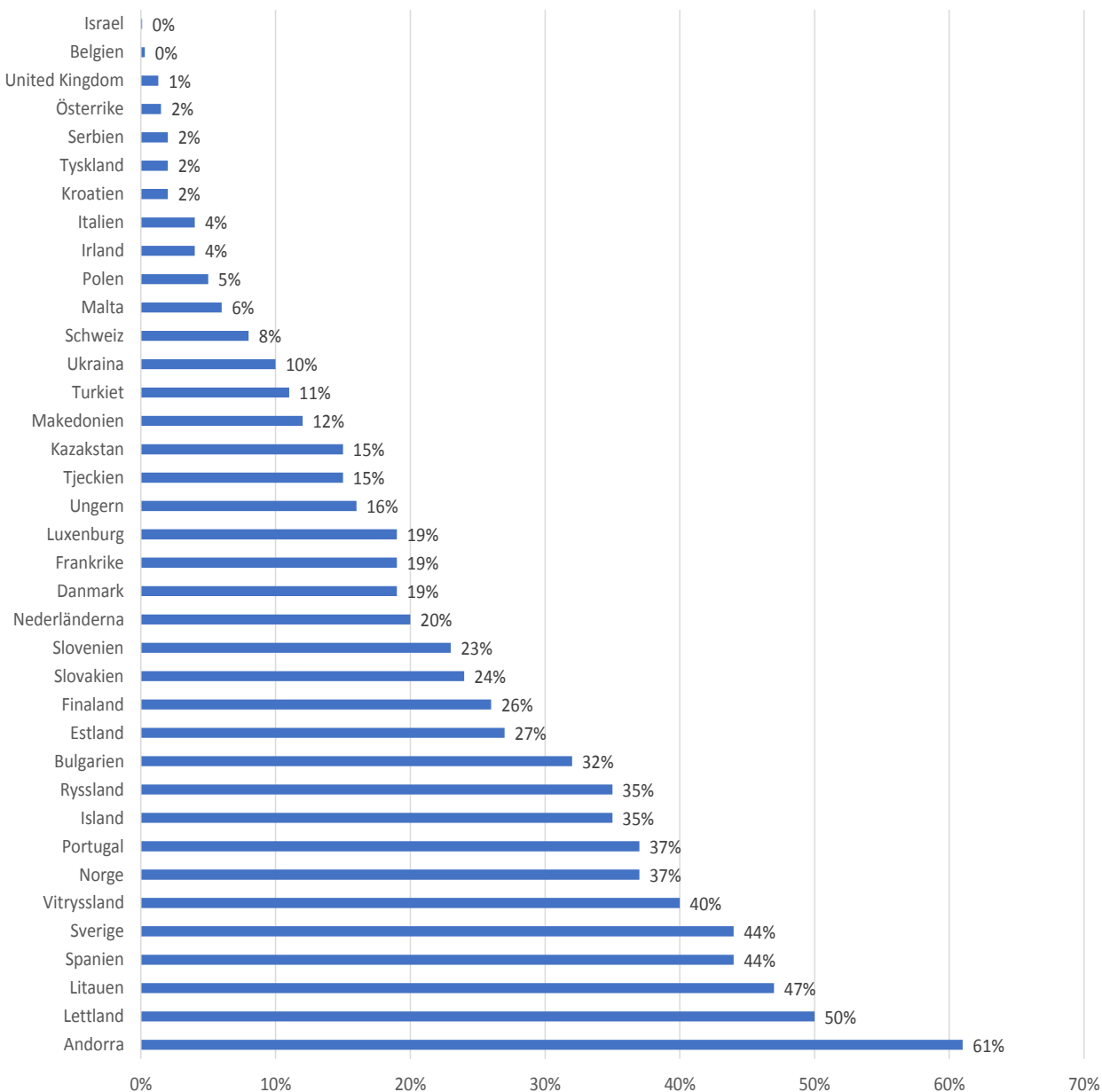
## MARKNADSSTORLEK

EU:s strategiska mål är att alla hushåll år 2025 ska ha en bredbandsuppkoppling om minst 100 Megabit per sekund ("Mbps"). I Sverige är målet satt ännu högre, år 2025 ska 98 procent av hushållen ha en bredbandsuppkoppling om mer än en Gbps.<sup>1</sup> Nedan ges en överblick av andelen fiberanslutna hem i Europa.

<sup>1</sup> <https://www.regeringen.se/informationsmaterial/2016/12/sverige-helt-uppkopplat-2025---en-bredbandsstrategi/>

Globalt behöver, enligt Bolagets bedömning, drygt 500 miljoner hushåll i flerfamiljshus uppgraderas för att klara av de strategiska mål avseende internethastighet som har satts. Drygt 40 miljoner av dessa finns på Bolagets huvudmarknader i Europa. Bolaget uppskattar att den globala marknaden är värd mellan 80 – 480 miljarder SEK årligen framgent beroende på vilken teknik som används. Motsvarande siffra för Europas 40 miljoner hushåll, uppgår till cirka 8 miljarder SEK årligen.

### Överblick av andelen fiberanslutna hushåll i Europa (2018)



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

## MARKNADSEFTERFRÅGAN

Behovet av snabbare bredbandsuppkoppling har under de senaste åren ökat och förväntas framgent fortsätta öka kraftigt, framförallt på grund av att TV, Video-on-demand, surfplattor, mobiltelefoner och online-spel kräver allt snabbare och bättre kvalitet på uppkopplingen. Därutöver sätter utvecklingen av nya innovativa sätt att kommunicera och det tilltagande antalet smarta enheter allt mer press på operatörerna att ligga i framkant. Enligt Cisco förväntas den globala IP-trafiken tredubblas under perioden 2016–2021 och att öka 127 gånger från 2005 till 2021. Sammantaget förväntas IP-trafiken att växa med en årlig tillväxttakt (CAGR) om 24 procent från 2016 till 2021. Av den totala IP-trafiken år 2021 förväntas cirka 79 procent gå över det fasta nätet.<sup>2</sup>

Utbyggnad av 5G-nätet kommer inte att ersätta det fasta nätet, utan snarare accelerera utbygganden av det fasta nätet. 5G-nätets låga frekvens når inte, utan orimligt många master, in till hushållen. Telekomindustrin driver därför 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.<sup>3</sup>

Antalet enheter anslutna till IP-nätverk förväntas vara tre gånger så stor jämfört med den globala befolkningen år 2021, vilket kraftigt förväntas öka den totala internetanvändningen. Det förväntas finnas 3,5 nätverksenheter per capita år 2021, jämfört med 2,3 nätverksenheter per capita år 2016.<sup>4</sup>

### Hushåll med fiber tillgängligt

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

Under 2018 uppgick antalet fiberanslutna hushåll (hushåll med fiber indraget till källaren eller hela vägen till lägenheten/huset) i Europa till cirka 60 miljoner. Utrullningen av fiber till fastigheter har sedan 2010 växt med cirka 600 procent. Trots detta, är antalet hushåll med möjlighet att ansluta, dvs hushåll med fiber framdraget inom 300 meter från huset, fortfarande stort och uppgick under 2018 till 160 miljoner hushåll i Europa.<sup>5</sup>

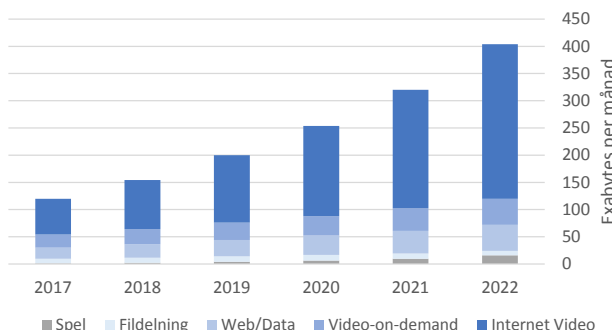
<sup>2</sup> Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021, Juni 2017

<sup>3</sup> The Broadband Forum – 5G Fixed-Mobile Convergence, Marketing report, July 2018

<sup>4</sup> Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016–2021, Juni 2017

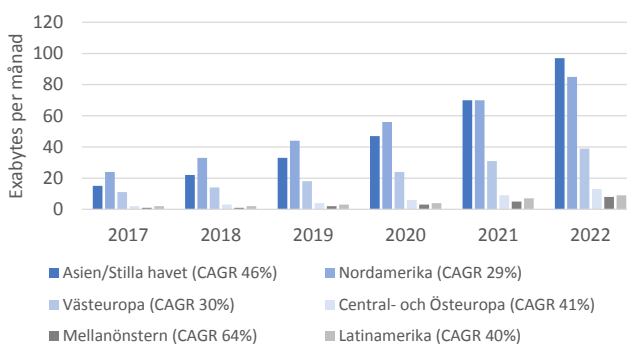
<sup>5</sup> FTTH Council Europe - Europe Broadband Status (2018)

### Global Internettrafik per applikation (2017–2022)



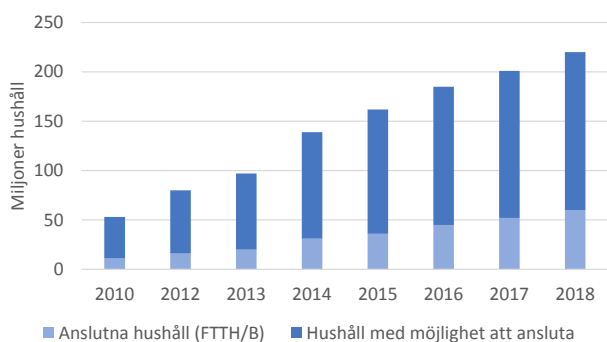
Källa: Cisco Visual Networking Index: Forecast and Trends, 2017–2022

### Tillväxt av Internettrafik, geografisk indelning (2017–2022)



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

### Anslutna hushåll vs hushåll som kan anslutas (EU39 2010–2018)



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

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



## KONKURRENS

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

För närvarande är bredbandsmarknaden primärt uppdelad mellan ADSL/VDSL och DOCSIS 3.0. Det finns många ledande företag inom dessa områden, främst amerikanska och kinesiska. De befintliga lösningarna för höghastighetsbroadband som erbjuds av telekomoperatörerna är idag främst ADSL/VDSL, vilka använder utrustning från en mängd leverantörer som TP-Link Technology Co., Ltd., ZyXEL Communications Corp. Med ADSL/VDSL-tekniken kan dock operatörer inte erbjuda tjänster över 60 Mbps. Vissa operatörer överväger G.fast som inte kan erbjuda gigabithastighet men ändå möjliggör en förbättring jämfört med ADSL/VDSL. Eftersom hastigheten i bästa fall endast uppnår 500 Mbps, ser operatörer inte G.fast som en framtidsäkrad lösning. Utrustningen för G.fast erbjuds av Huawei, Nokia, Scipio, iTAS Technology Corporation etc.

InCoax är det första företaget som har lanserat produkter baserade på MoCA Access™ 2.5<sup>6</sup>. Bolagets kortsiktigt viktigaste konkurrenter består av andra tekniker såsom fiber till hemmet ("FTTH"), DOCSIS 3.1 och G.fast. Flera företag håller på att utveckla produkter baserade på MoCA Access™ 2.5, vilket innebär konkurrens, men samtidigt ger mer trovärdighet till den övergripande lösningen och driver volymer vilket kommer att minska chipset-kostnaderna etc. Hittills har kinesiska

Luster<sup>7</sup> utvecklat produkter baserat på en tidigare generation MoCA-standard. Kinesiska ZTE-kabel<sup>8</sup> hade planerat produkter baserade på MoCA Access™ 2.5. Dock förbjöds de att köpa nödvändiga chipsetter från de amerikanska leverantörerna under de kommande 9 åren på grund av USA:s beslut om brott mot de amerikanska exportkontrollbestämmelserna. Förbudet har nu upphört och statusen är oklar. Tyska GiAX har i år presenterat produkter baserat på MoCA Access 2.5. Inga andra kända konkurrenter har hittills identifierats använda MoCA-standarderna.

De befintliga lösningarna för höghastighetsbroadband som erbjuds av kabel-tv-operatörer är idag huvudsakligen baserade på DOCSIS 3.0. De använder utrustning från ett antal leverantörer som Arris, Cisco, Coral, Daphne SA, Dlink, Motorola, Thomson, Toshiba etc. Med DOCSIS 3.0 kan kabel-TV-operatörer dock inte erbjuda hastigheter utöver 400/100 Mbps och eftersom en uppgradering till DOCSIS 3.1 är dyrt, har det huvudsakligen bara skett bland de allra största operatörerna.

Idag är det dock möjligt att behålla den nuvarande DOCSIS 3.0 och köra InCoax MoCA Access™ 2.5-baserade lösning parallellt och därmed kunna erbjuda både traditionell kabel-TV och höghastighetsbroadband.

De leverantörer som erbjuder fiberutrustning inkluderar ADVA Optical Networking, Alcatel-Lucent, Ciena, Cisco, Coriant, ECI, Fujitsu, Huawei, Infinera och ZTE.

6 <http://www.incoax.com>

7 <http://en.lusterinc.com>

8 <http://www.zte.com.cn/global/>

### Tillgängliga tekniker

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

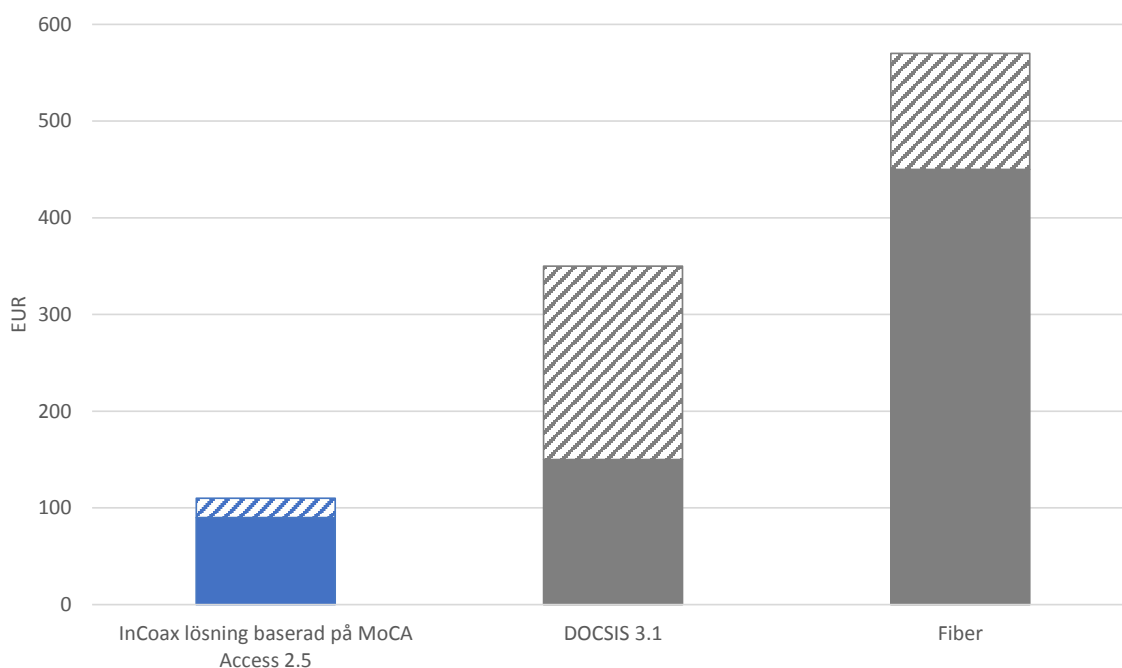
Källa: Multimedia over Coax Alliance (MoCA) -Broadband Access Technology Comparison.

### Konkurrenskraft

Nedan följer Bolagets uppfattning om konkurrenskraften i InCoax produkt, In:xtnd™, baserad på MoCA Access™ 2.5:

- Samma typ av tjänster som fiber eller Ethernet-kablar (CAT6), men till en betydligt lägre kostnad och utan behov att servicetekniker behöver tillgång för att installera nya kablar.
- 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 trafikhastighet, 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 trafikhastighet.
- Snabbare och billigare service jämfört med G.fast som inte heller har symmetrisk upp/ner trafikhastighet.

*Kostnadsjämförelse - installationskostnad per hushåll*



*Källa: InCoax*



# Verksamhetsöversikt

## INCOAX I KORTHET

InCoax utvecklar innovativa lösningar för bredbandsanslutningar med Gigabit-hastighet och 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 bredbands-access över koaxiala nätverk baserat på standarden MoCA Access™. InCoax är aktiv medlem i standardiseringsorganisationen MoCA® och är representerat i dess styrelse. Bolagets nya produktgeneration, In:xtnd™ är den första produkten på marknaden som bygger på den nya standarden MoCA Access™ 2.5 som möjliggör bredband med symmetrisk Gigabithastighet. Bolagets operativa verksamhet är fokuserad till Gävle och Malmö i Sverige, där ett trettiotal medarbetare inklusive konsulter är placerade. Totalt har cirka 180 MSEK investerats i verksamheten sedan Bolaget grundades.

## HISTORIK

### Forskning och utvecklingsfas (2009-2014)

- Bolaget grundas. InCoax utvecklar de tre första produktgenerationerna. Almi Invest och Stiftelsen Norrlandsfonden investerar i InCoax. InCoax erhåller bidrag från Vinnova. Bolaget ansluter sig till MoCA®.

### Utvecklingsfas II och marknadsförberedelser (2015-2018)

- InCoax har lett framtagandet av den nya globala MoCA Access™-standarden. Bolaget anställer Peter Carlsson som ny VD. InCoax tecknar samarbetsavtal med Lan1 Hotspots och VDA UK.
- InCoax rekryterar CFO, CMO, COO, produktchef och mekanikkonstruktör samt kontrakterar två konsulter inom test- och mjukvaruutveckling. Bolaget går med i MoCA®-styrelsen. Bolaget blir medlem i telekomindustrins intresseorganisation Broadband Forum (BBF).
- InCoax introducerar sin In:xtnd™-lösning på ANGA COM i Köln. InCoax demonstrerade tillsammans med MaxLinear en 10 Gbps In:xtnd™ på IBC i Amsterdam och SCTE i Atlanta .

### Pre-kommersiell fas (2019 -->)

- Bolaget listas i början av 2019 på Nasdaq First North och gör i samband med det en spridningsemission som tillförde Bolaget 15,3 MSEK. InCoax tilldelas en utmärkelse baserat på ett toppresultat i Lightwave Innovation Review för den nya produktfamiljen In:xtnd™. In:xtnd™ godkändes för kommersiell försäljning i Europa. Bolaget genomför under andra kvartalet 2019 en riktad nyemission om 38 MSEK. Efter utgången av första halvåret 2019, erhåller Bolaget första ordern av In:xtnd™ i Tyskland och Schweiz.



## VISION OCH MÅL

Bolagets vision är att leda utvecklingen av anslutningar till höghastighetsbroadband över koaxialnät för att möjliggöra Gbit-framtiden. Målet är att bli den erkända globala teknologiledaren och det självklara kommersiella valet för lösningar inom anslutningar till höghastighetsbroadband över koaxialnät baserat på MoCA Access™.

## STRATEGI

Försäljningsstrategin är i det korta perspektivet inriktad på direktförsäljning, då Bolaget dels behöver bistå med support för de första kunderna och dels föra en nära dialog kring respektive kunds krav. Parallellt kommer InCoax att påbörja uppbyggnaden av indirekta kanaler med distributörer och återförsäljare, vilka är nödvändiga för att kunna skala upp försäljningen på de olika marknaderna. På medellång sikt kommer försäljningen huvudsakligen ske via indirekta kanaler.

Geografiskt fokuserar InCoax initialt på Europa samt agerar opportunistiskt på MoCA-teknologins hemmamarknad Nordamerika där kundintresset är stort.

InCoax avser bredda produktportföljen för att öka den adresserbara marknaden, vilket omfattar vidareutveckling av både mjuk- och hårdvara, samt arbetar med att vidareutveckla patentportföljen.

InCoax deltar aktivt inom MoCA och Broadband Forum, som verkar för att implementera ny teknologi inom telekombranschen, där för Bolaget och Bolagets kunder viktiga standarder utvecklas samtidigt som relationer skapas.

## FINANSIELLA MÅL 2020 OCH AMBITION 2023

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

- 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.

## ORGANISATION

Vid datumet för detta Prospekt har Bolaget 39 medarbetare varav 14 konsulter. Ledningsgruppen består av sex personer fördelade på VD, CFO, CSMD, CTO, COO och Product and Sourcing Manager. InCoax utvecklingsteam består av 16 personer. Försäljningsorganisation består av åtta säljresurser som arbetar globalt men primärt hanterar försäljning i Europa och Nordamerika.

## MULTIMEDIA OVER COAX ALLIANCE

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

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

InCoax har lett i arbetsgruppen för MoCA Access sedan 2016, valdes in i styrelsen 2018 och ingår sedan 2019 också i verkställande kommittén. InCoax var den första tillverkaren i världen som erbjuder MoCA Access™ 2.5 med hastigheter upp till 1 Gbps.

<sup>1</sup> <http://www.mocalliance.org>

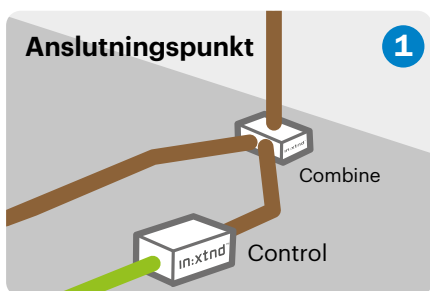


## ERBJUDANDE

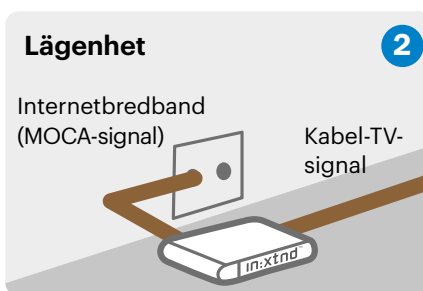
InCoax är verksamt på marknaden för anslutning till bredband, via det koaxiala nätverket, in i byggnader, lägenheter och enskilda rum. Bolaget använder fri kapacitet i det befintliga koaxiala nätverket för att skapa anslutning till höghastighetsbredband, IPTV, VoIP, IoT och web-TV utan att nya kablar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

InCoax modell för värdeskapande bygger på att möta kundernas höga krav på kvalitet och service med utrustning och

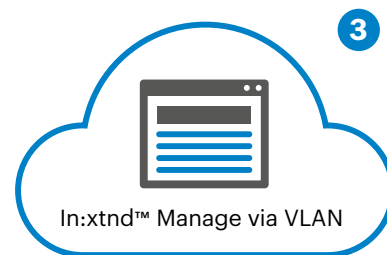
lösningar som är kostnadseffektiva, enkla att installera och som erbjuder en snabb och stabil bredbandsuppkoppling. Med Bolagets nya produktgeneration In:xtnd™, skapas förutsättningar för kunderna att kunna nå internethastigheter om upp till 2,5 Gbps. Detta innebär att de kunder som använder InCoax produkter kommer att kunna erbjuda sina slutkonsumenter samma tjänster och samma kvalitet som i en ren fiberlösning, fast till en betydligt lägre kostnad.



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



Anslut In:xtnd™ Access



Konfigurera och övervaka via In:xtnd™ Manage





## LÖSNINGEN

För att kunna erbjuda Gigabit-hastighet i koaxialkabel behöver det finnas fibernät i gatan utanför lägenhetshusen, från vilka den inkommande signalen leds vidare till företagets kontrollenheter, In:xtnd™ Control. Signalen går sedan via en diplexer, In:xtnd™ combine, fram till antenntuttaget i lägenheterna över det befintliga koaxiala nätverket. Ett In:xtnd™ Access kopplas där in på det ordinarie TV-antennuttaget som via en av sina utgångar erbjuder användaren en ny höghastighetsuppkoppling. Via kontrollmjukvara kan man sedan via In:xtnd Manage kontrollera och övervaka systemet samt att göra nödvändiga inställningar och mätningar samt underhålla samtliga inkopplade enheter. Denna bredbandsuppkoppling kan i nuläget nå internethastigheter om upp till 2,5 Gbps nedströms och 2,0 Gbps uppströms. För att underlätta för kunden, är produkterna utformade för att endast kräva en kort och enkel installation innan en fungerande bredbandsuppkoppling kan uppnås.

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



## Produkter

InCoax har sedan tidigare haft en bredbandslösning bestående av en kontrollenhet och ett modem, vilken främst har varit riktad till hospitality-kunder (exempelvis hotell), men har nu utvecklat en ny bredbandslösning som breddar kundbasen. Den nyutvecklade bredbandslösningen, bestående av både hård- och mjukvara, innefattar fyra huvudsystemkomponenter:

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

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

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

## 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 kundinläsningseffekt för InCoax avseende återkommande intäkter från den årliga licensavgiften för programvara och tjänster. Bolaget erhåller betalning per såld hårdvaru-enhet plus en licensavgift som faktureras årsvis om 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 attraktivt alternativ istället för nya installationer av fiber. Enligt Bolagets uppskattning kostar InCoax lösning cirka 20 procent av en fiberlösning och cirka 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 produktionstester. Samtliga av Bolagets produkter och lösningar såsom kontrollenhet, modem och styrsystem utvecklas av Bolaget i Gävle. Det nya modem som lanserades i oktober i samband BBWF har utvecklats av en kontraktstillverkare utifrån Bolagets specifikation.

## KUNDER

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

- Operatörer (Fiber, Kabel-TV, Telekom)
- Hospitality (Hotell, sjukhus etc.)

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 PC, smartphones 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 service- och kommersiella fastighetsägare, t.ex. hotell och sjukhus, är det viktigt att både installationer och underhåll görs enkelt och störningsfritt samt inte kräver något avbrott i verksamheten.

## SAMARBETSORGANISATIONER

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

### Broadband Forum (BBF)

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

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

Fibre Access Extension, som beskriver hur man kan fortsätta de sista metrarna in i varje lägenhet med accessteknologier som MoCA Access™ 2.5.

Fixed Mobile Convergence/5G som tar fram beskrivningar för hur fasta nät ska samspela med 5G och hur accessteknologier som MoCA Access™ 2.5 kan möjliggöra detta på ett effektivt sätt.

### Small Cell Forum

InCoax deltar 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 bransch-övergripande 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, vilken kan leverera betydligt högre bandbredd än tidigare produkter.

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

### INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är InCoax Networks AB. Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket 2017 och Bolagets företagsnamn var dessförinnan InCoax Networks Europe AB. Bolagets organisationsnummer är 556794-1363, och styrelsen har sitt säte i Gävle kommun. Bolagets kontorsadress är Utmarksvägen 4, 802 91 Gävle med telefonnummer +46 (0)26-420 90 42 och Bolagets webbplats är [www.incoax.com](http://www.incoax.com), varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets identifieringskod (LEI) är 894500TBS5CK-IZNBLD68. InCoax är ett svenskt publikt aktiebolag bildat

och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 20 november 2009 och registrerades vid Bolagsverket den 23 november 2009. 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. Enligt verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning (§ 3) ska InCoax utveckla och försälja produkter för bredbandsaccess via koaxialkabel samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolaget innehar inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

### Finansiering och investeringar

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

### Väsentliga förändringar i Bolagets finansieringsstruktur sedan den 30 juni 2019.

Som en del av den föreliggande Företrädesemissionen har Bolaget upptagit bryggån om totalt 15 MSEK med två av de externa investerarna som garanterar Företrädesemissionen. Bryggånen löper med marknadsmässig ränta. I den mån långivarna tilldelas aktier i Företrädesemissionen i enlighet med sina respektive garantiåtaganden kommer garantiåtagandena att fullgöras genom kvittning av bryggånen. Resterande del av bryggånen kommer att regleras kontant sedan Företrädesemissionen genomförs.

### Trender

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

## PATENT

För närvarande omfattar InCoax patentportfölj sex patentfamiljer som inkluderar totalt 21 beviljade patent. Därtill har Bolaget lämnat in ytterligare 22 patentansökningar. Tabellerna nedan är en översikt av Bolagets patent och patentansökningar. Bolagets lösning omfattas av patenten nedan samt av affärshemligheter, know-how och tekniska lösningar som försvårar försök till kopiering bland annat med hjälp av kryptering för att skydda Bolagets immateriella rättigheter.

### Varumärken och domännamn

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

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

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

### Sammanställning av InCoax patent och patentansökningar

Patent	Land	Skyddstid
A MULTI-BAND WLAN ANTENNA DEVICE	1 patent i Sverige och USA.	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 och USA	Potentiellt skydd till 2036
CONTROLLING DATA COMMUNICATION IN A MOCA ACCESS NETWORK	1 patent i Tyskland, Frankrike, och Storbritannien	Potentiellt skydd till 2037
NODE DISTRIBUTION IN A MULTI CHANNEL MOCA NETWORK	1 patent i Schweiz / Lichtenstein, Tyskland, Spanien, Storbritannien, Italien, Polen	Potentiellt skydd till 2037
Patentansökningar	Land	Löptid
A MULTI-BAND WLAN ANTENNA DEVICE	1 europeisk patentansökan, och 1 utilitymodel ansökan i Kina	Potentiellt skydd till 2037 (2027 i Kina)
SYSTEM FOR PROVIDING DATA COMMUNICATION OVER A COAXIAL NETWORK	1 patentansökan i Brasilien, 1 patentansökan i Kanada, 1 patentansökan i Kina, 1 patentansökan i Hongkong, 1 patentansökan i Israel, 1 patentansökan i Indien, 1 patentansökan i Turkiet och 1 patentansökan i Sydafrika	Potentiellt skydd till 2037/2039
NODE DISTRIBUTION IN A MULTI CHANNEL MOCA NETWORK	1 patentansökan i USA, 1 patentansökan i Kanada och 1 patentansökan i Kina	Potentiellt skydd till 2036/2037
METHOD AND SYSTEM FOR SYNCHRONIZATION OF NODE DEVICES IN A COAXIAL NETWORK	1 europeisk patentansökan, 1 patentansökan i USA, 1 patentansökan i Kanada, 1 patentansökan i Kina	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 patentansökan i USA och 1 internationell patentansökan	Potentiellt skydd till 2037/2038

# Risikfaktorer

*Nedan beskrivs de risker som, enligt Bolagets bedömning, är relaterade till InCoax, InCoax aktie och Företrädesemissionen. Varje risk innehåller en bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget för det fall risken skulle förverkligas med en uppskattad risknivå (låg, medelhög och hög).*

## VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

### Risker relaterade till konkurrens

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

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

### Risker relaterade till teknologisk utveckling

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

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

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst

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

### Risker relaterade till beroendet av nyckelpersoner

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

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

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

### Leverantörsrisker

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

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

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

### 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 identifierade till exempel under 2018 att en typ av modem som levererats till hotell via tre hospitality partners varit behäftade med kvalitetsbrister och Bolaget genomförde därför ett utbytesprogram varigenom Bolaget under det fjärde kvartalet 2018 till och med det första kvartalet 2019 bytte 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 kundrelationer och försäljning.

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

### Risker avseende immateriella rättigheter

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

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

## FINANSIELLA RISKER

### Risker avseende framtida finansiering

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

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

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



#### Risker relaterade till ackumulerade skattemässiga underskott

InCoax har ackumulerade skattemässiga underskott som per den 31 december 2018 uppgår till 119 722 025 SEK. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler. InCoax möjlighet att i framtiden helt eller delvis utnyttja de ackumulerade underskotten avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget. InCoax möjlighet att i framtiden helt eller delvis utnyttja de ackumulerade underskotten kan också komma att påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre vilket kan komma att påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

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

#### RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

##### Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

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

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

#### Ägare med betydande inflytande

Bolagets huvudägare (Saugatuck Invest AB, BLL Invest AB, Charles Tooby, och Norrlandspojkarna AB) innehar tillsammans cirka 62 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

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

#### Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 18 oktober 2019 till och med den 30 oktober 2019. Det är inte säkert att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bl.a. att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än kursen för sådana aktier. En låg likviditet och hög volatilitet i teckningsrätterna kan medföra att det blir svårare att köpa eller att sälja teckningsrätterna.

InCoax bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets möjlighet att fylla Företrädesemissionen och därmed Bolagets möjligheter att finansiera sig, vilket kan påverka verksamheten negativt.

# Villkor för värdepapperen

## ALLMÄN INFORMATION

InCoax aktier är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0009832595.

## VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

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 aktiebolagslagen. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda 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 avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

## UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte

kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Beskattning". För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 17 maj 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av aktier. Skälet till att avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras enligt bemyndigandet ska sammanlagt uppgå till högst 1 373 494 stycken. I den mån nyemission sker med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska nyemissionen ske på marknadsmässiga villkor.

## BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet.

Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och visa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

## OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGS- INLÖSEN

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

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

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

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköps-erbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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

# Närmare uppgift om Företrädesemissionen

## EMISSIONSBESLUT

Extra bolagsstämma i InCoax beslutade den 9 september 2019, i enlighet med styrelsens förslag, om föreliggande Företrädesemission. Företrädesemissionen innebär att InCoax aktiekapital kommer att ökas med högst 1 854 216 SEK genom nyemission av högst 7 416 864 aktier.<sup>1</sup>

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 15 oktober 2019 var registrerad som aktieägare i InCoax äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Fem (5) innehavda aktier berättigar till teckning av tre (3) nyemitterade aktier.

## EMISSIONSVOLYM

Företrädesemissionen omfattar upp till 7 416 864 nyemitterade aktier i Bolaget, motsvarande totalt cirka 59,3 MSEK.

## AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 15 oktober 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 oktober 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 oktober 2019.

## TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nyemitterade aktier.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 8 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

## TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 18 oktober till och med den 1 november 2019. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

<sup>1</sup> Emissionsbeslutet för Företrädesemissionen föreskrevs att Bolagets aktiekapital kunde ökas med högst totalt 1 945 862,25 kronor och att antalet emitterade aktier högst skulle kunna uppgå till totalt 7 783 449 för det fall utestående konvertibler i serie 2017/2020 och utestående teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram serie 2016/2019 skulle utnyttjas för konvertering respektive teckning före avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen. Per avstämningsdagen den 15 oktober 2019 hade inga konvertibler i serie 2017/2020 och teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram serie 2016/2019 utnyttjats för konvertering respektive teckning, innebärande att Bolagets aktiekapital, vid fullteckning i Företrädesemissionen, kommer att ökas med högst 1 854 216 SEK genom nyemission av högst 7 416 864 aktier.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 18 oktober till och med den 30 oktober 2019. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 30 oktober 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 1 november 2019, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen uppgår till högst 7 416 864 aktier, motsvarande cirka 37,5 procent.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 15 oktober 2019 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer finnas tillgängligt på Västra Hamnens hemsida (vhcorp.se), InCoax hemsida (incoax.com), Aqurats hemsida (aqurat.se) och Finansinspektionens hemsida (fi.se) för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

### Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 18 oktober till och med den 1 november 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

#### 1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

## 2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 1 november 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

### *Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:*

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: InCoax Networks

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

### **Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)**

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes teaser innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Prospektet. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

### **Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet**

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

## **TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT**

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 18 oktober till och med den 1 november 2019.

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

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

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 1 november 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

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

## TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

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

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

### Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

### Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på First North från och med den 18 oktober fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 22 november 2019.

### Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nya aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

### VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

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

### OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den 6 november 2019 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

### TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

### RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket

### ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

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

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



## TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget största aktieägare Saugatuck Invest AB samt Bolagets tredje största aktieägare Norrlandspojkarna AB har förbundit sig att teckna sin pro rata-andel i Företrädesemission till ett belopp om totalt 21,6 MSEK, motsvarande cirka 36 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal med ett mindre antal externa investerare om åtagande att garantera ett belopp om upp till totalt 26 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden om 8,7 MSEK är knutna till bryggglån som ingicks under augusti 2019, se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal" för ytterligare beskrivning. I den mån de garantier som lämnat bryggglån tilldelas aktier i enlighet med sina respektive garantiåtaganden kommer garantiåtagandena att fullgöras genom kvittning mot bryggglånens kapitalbelopp. Företrädesemissionen omfattas därmed till 80 procent av tecknings- och garantiåtaganden.

I tabellen nedan redovisas de parter som ingått teckningsåtaganden och avtal om emissionsgarantier med Bolaget. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen med sammanlagt 2,1 MSEK, motsvarande 8 procent. För teckningsåtaganden utgår ingen ersättning. Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden ingicks i augusti 2019.

Förutom de garantiåtaganden som är knutna till bryggglån är inga garanti- eller teckningsåtaganden säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

## FÖRBINDELSE AVSEENDE LOCK-UP

I samband med Bolagets notering på First North i januari 2019 åtog sig 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, på sedvanliga villkor gentemot August Partners AB att inte, utan August Partners AB:s skriftliga medgivande, avyttra några av de aktier eller aktierelaterade instrument som de ägde innan Bolagets aktier upptogs till handel på First North, under en period om tolv månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på First North. Sammanlagt omfattas 4 620 884 aktier och 421 313 teckningsoptioner av detta åtagande, vilket motsvarar cirka 40,8 procent av antalet utestående aktier i Bolaget innan Företrädesemissionen. För Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare omfattar åtagandet sammanlagt 957 627 aktier och 381 313 teckningsoptioner, vilket motsvarar cirka 10,8 procent av antalet utestående aktier Bolaget innan Företrädesemissionen. Första dagen för handel

## Tecknings- och garantiåtaganden

Aktieägare	Teckningsförbindelse (SEK)	Garanterat belopp (SEK)	Garanti-ersättning (SEK)
Saugatuck Invest AB	15 120 000	-	-
Norrlandspojkarna Aktiebolag	6 278 400	-	-
Peter Carlsson (VD)	250 008	-	-
Färö Capital AB <sup>1</sup>	-	4 350 000	348 000
John Fällström <sup>2</sup>	-	4 350 000	348 000
Fredrik Lundgren <sup>3</sup>	-	4 350 000	348 000
Wilhelm Risberg <sup>4</sup>	-	4 350 000	348 000
Gerhard Dal <sup>5</sup>	-	4 350 000*	348 000
Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>6</sup>	-	4 350 000*	348 000
<b>Totalt</b>	<b>21 648 408</b>	<b>26 100 000</b>	<b>2 088 000</b>

\* Garantiåtagandet är i sin helhet knutet till bryggglån.

### Adresser:

- 1 Stortorget 1, 2tr, 222 23 Lund
- 2 Linnégatan 83, 11460 Stockholm
- 3 Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm
- 4 Narvavägen 24, 11460 Stockholm
- 5 Vildunavägen 17, 194 34 Upplands Väsby
- 6 Nytorv 11, 4th floor, Aalborg, Denmark

av Bolagets aktier på First North var den 3 januari 2019, och således gäller dessa lock-up-förbindelser till och med den 3 januari 2020.

August Partners AB ska inte oskäligen förhindra aktieägaren att (i) acceptera ett offentligt uppköpserbud 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 uppköpserbud 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 aktieägaren, 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.

# Företagsstyrning

## STYRELSE

Enligt InCoax bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 17 maj 2019, för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Richard Tooby	Styrelseordförande	1969	2016 <sup>1</sup>	595 634
Anders Nilsson	Styrelseledamot	1951	2017	16 071 <sup>2</sup>
Pär Thuresson	Styrelseledamot	1964	2018	5 388
Patrik Widlund	Styrelseledamot	1962	2014	15 000
Peter Agardh	Styrelseledamot	1967	2019	3 150 000

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

<sup>1</sup> Richard Tooby var styrelseledamot i InCoax under perioden mars 2016 – juni 2016.

<sup>2</sup> Anders Nilsson äger därutöver 20 procent av aktierna i Implementeringssystem i Sundsvall AB som äger 68 750 aktier i Bolaget.



### Richard Tooby

Född 1969. Styrelseordförande sedan 2016.

- **Utbildning:** Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.
- **Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i RT Advisory Services.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Polygiene AB. Styrelseledamot i InCoax, Polygiene AB, Protista Corporation AB och Richard Tooby Investment AB.
- **Innehav:** 595 634 aktier.



### Pär Thuresson

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2018.

- **Utbildning:** Civilingenjörsexamen, Lunds tekniska högskola (LTH).
- **Övriga uppdrag:** Senior Vice President R&D på GN Hearing A/S. Styrelseledamot i Hearing Instrument Manufacturers Software Association A/S. Styrelsesuppleant i Many-Names AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Mobile Heights AB (svb). Styrelseledamot och verkställande direktör i Sony Mobile Communications AB och Sony Mobile Communications International AB. Styrelsesuppleant i Sony Mobile Communications AB.
- **Innehav:** 5 388 aktier.



#### Anders Nilsson

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2017.

- **Utbildning:** Civilingenjörsexamen, Kungliga Tekniska Högskolan (KTH).
- **Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Adviceu AB, Castanum Fastigheter AB, Castanum Fastigheter 103 AB, Castanum Förvaltning AB, Frontit AB, Frontit Holding AB, Mählers Smide AB, Mästarna Vision AB, Nordiska Projektgruppen NPG AB, NP3 Fastigheter AB, Olsson & Hedström Älvservice AB, Picea Bygg AB, Pinus Maskin AB, Polskenet 2 AB, Polskenet 3 AB, Specialistläkarhuset i Sundsvall AB och SSG Standard Solutions Group AB. Styrelseledamot i ABEA Invest AB, Bergövalen Invest AB, Castanum Fastigheter 102 AB, Eurocon Consulting AB (publ), Eurocon Engineering AB, Implementeringssystem i Sundsvall AB, Investvänner AB, Lime Technologies AB (publ), Mörtnorsvallen Invest AB, Polskenet Holding AB och Polskenet Invest AB. Styrelsesuppleant i BKN Invest AB. Innehavare av enskild firma med beteckningen AN-konsult.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Adviceu KH AB, AdviceU Syd AB, Almi Invest Mitt AB och NP3 Vänner i Sundsvall AB. Styrelseledamot i Aven Forsa Aktiebolag, Castanum Fastigheter 103 AB, Castanum Fastigheter AB, Castanum Förvaltning AB, EPiServer Group AB, Fastigheten Sundsvall Vävsleden 6 AB, Frontit AB, Idea2Innovation Sweden AB, Lime Technologies Sweden AB, Mästarna Vision AB, Nacksta Mark i Sundsvall AB, Nordiska Projektgruppen NPG AB, NP3 Fastigheter AB, Olsson & Hedström Älvservice AB, Picea Bygg AB, Pinus Maskin AB, Polskenet 3 AB, Revres AB, Revres Holding AB, Softronic Aktiebolag och To Ankerö Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Fiberstaden AB.
- **Innehav:** 16 071 aktier. Anders Nilsson äger därutöver 20 procent av aktierna i Implementeringssystem i Sundsvall AB som äger 68 750 aktier i InCoax.



#### Patrik Widlund

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2014.

- **Utbildning:** Höskoleekonom, Stockholms universitet.
- **Övriga uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Widlund Management AB. Styrelseledamot i Payson AB och Wången Aktiebolag.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i CAMTALJ Holding AB, Glomo AB och Lovstrom Content AB. Styrelseledamot i Codesign Sweden AB, Globalmouth Tech Lab AB, globisen AB, Glomo AB, Spintso International AB, Tannak AB och TR Media AB. Vice verkställande direktör i Globalmouth Tech Lab AB.
- **Innehav:** 15 000 aktier.



#### Peter Agardh

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2019.

- **Utbildning:** Civilekonomexamen, Lunds universitet.
- **Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Agentia Advisors AB och Longshore AB. Styrelseledamot i AB Apriori, Agentia Investment Management AB, Fanwei III Holding AB, Saugatuck Invest AB och Tantal Investment AB. Styrelsesuppleant i Admera Education AB och Nordic Economics Consulting AB. Verkställande direktör i Agentia Investment Management AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Förvaltning i Östersund AB.
- **Innehav:** 3 150 000 aktier.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
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
Håkan Rusk	CSMO	1966	2018 <sup>1</sup>	40 000 TO 2018/2021 II / 10 000 TO 2019/2022
Marie Svensson	CFO	1964	2019	1 100 A / 50 000 TO 2018/2021
Thomas Svensson	CTO	1955	2011 <sup>2</sup>	33 000 A <sup>3</sup> / 20 000 TO 2016/2019

\* 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 aktier i Bolaget), TO 2017/2020 avser teckningsoptioner serie 2017/2020 (där varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget), TO 2018/2021 avser teckningsoptioner serie 2018/2021 (där varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget), TO 2018/2021 II avser teckningsoptioner serie 2018/2021 II (där varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget) och TO 2019/2022 avser teckningsoptioner serie 2019/2022 (där varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget). Se vidare avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Aktiere-laterade incitamentsprogram och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

1 Håkan Rusk tillträdde sin anställning som CSMO 2019. Dessförinnan var Rusk anställd som Bolagets CMO mellan åren 2018-2019.

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

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



### Peter Carlsson

Född 1969. Verkställande direktör, anställd sedan 2017.

- **Utbildning:** Civilekonomexamen, Lunds universitet. Civilingenjörsexamen, Lunds tekniska högskola (LTH).
- **Övriga uppdrag:** Styrelseledamot och VP i Multimedia over Coax Alliance (MoCA).
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Do Well AB. Styrelseledamot i Boliden Bergsøe Aktiebolag och Bostadsrättsföreningen Fören 5 i Malmö. Verkställande direktör i Boliden Bergsøe Aktiebolag. Styrelseordförande Boliden Bergsøe A/S.
- **Innehav:** 214 375 aktier och 131 313 teckningsoptioner serie 2017/2020.



### Jesper Cederholm

Född 1985. Product and Sourcing Manager, anställd sedan 2018.

- **Utbildning:** Civilingenjörsexamen, Lunds tekniska högskola (LTH).
- **Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i ViSes AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 5 000 aktier, 30 000 teckningsoptioner serie 2018/2021 och 10 000 teckningsoptioner serie 2018/2021 II.



#### Jörgen Ekengren

Född 1963. COO, anställd sedan 2018.

- **Utbildning:** Studier inom industriell ekonomi, Linköpings universitet. Managementprogram, IFL samt SSE Executive Education.
- **Övriga uppdrag:** -
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 25 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner serie 2018/2021.



#### Håkan Rusk

Född 1966. CSMO, anställd sedan 2018.

- **Utbildning:** Civilingenjörsexamen, Lunds tekniska högskola (LTH).
- **Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Påskalyckans vänner.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -
- **Innehav:** 40 000 teckningsoptioner serie 2018/2021 II och 10 000 teckningsoptioner serie 2019/2022.



#### Marie Svensson

Född 1964. CFO, anställd sedan 2019.

- **Utbildning:** Magisterexamen- och kandidatexamen i företagsekonomi, Lunds universitet.
- **Övriga uppdrag:** Styrelsuppleant för Lemniscus Consulting AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Sol Voltaics Incentive AB. Innehavare av enskild firma med beteckningen Mega Konsult.
- **Innehav:** 1 100 aktier och 50 000 teckningsoptioner serie 2018/2021.



#### Thomas Svensson

Född 1955. CTO, anställd sedan 2011.

- **Utbildning:** Gymnasieingenjör, Polhemsskolan i Gävle.
- **Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i getITsafe Security Partner Norden AB.
- **Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Art Intelligence Sweden AB. Verkställande direktör i InCoax. Innehavare av enskild firma med beteckningen TEDAKO.
- **Innehav:** 33 000 aktier och 20 000 teckningsoptioner serie 2016/2019. Svensson äger därutöver indirekt 33,4 procent av aktierna i getITsafe Security Partner Norden AB, som äger 288 132 aktier i Bolaget.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

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

Under 2017 och 2018 har Bolagets styrelseordförande Richard Tooby av Skatteverket påförts förseningsavgifter med anledning av försenade deklARATIONER och försenad skattebetalning. Därutöver har styrelseordföranden Richard Tooby under perioden december 2018 – januari 2019 haft ett skuldsaldo hos Kronofogden uppgående till 556 KSEK med anledning av försenad skattebetalning till Skatteverket. Skuldsaldot reglerades i sin helhet under januari 2019.

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, Utmarksvägen 4, 802 91 Gävle.

## ERSÄTTNING TILL STYRELSE SAMT ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 17 maj 2019 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 2018 utgick ersättning till styrelsens ledamöter i enlighet med vad som anges i nedanstående tabell. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2018. Samtliga belopp anges i KSEK.

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

### Ersättningar under 2018

(KSEK)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
<b>Styrelsen</b>					
Richard Tooby, styrelseordförande	250	-	-	-	250
Anders Nilsson, styrelseledamot	113 <sup>1</sup>	-	-	-	113
Jonas Sjögren, styrelseledamot <sup>2</sup>	38 <sup>3</sup>	-	-	-	38
Pär Thuresson, styrelseledamot <sup>4</sup>	75	-	-	-	75
Patrik Widlund, styrelseledamot	97 <sup>5</sup>	-	-	-	97
Peter Agardh, styrelseledamot <sup>6</sup>	-	-	-	-	-
<b>Ledande befattningshavare</b>					
Peter Carlsson, verkställande direktör	1 841	-	350	75	2 267
Övriga ledande befattningshavare <sup>7</sup>	3 988	-	1 000	14	5 002
<b>Summa</b>	<b>6 402</b>	<b>-</b>	<b>1 351</b>	<b>89</b>	<b>7 842</b>

1 Anders Nilsson fakturerade Bolaget styrelsearvode via bolag inklusive sociala avgifter under perioden januari – maj 2018 för ett belopp motsvarande 38 KSEK (exklusive moms).

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

3 Jonas Sjögren fakturerade Bolaget styrelsearvode via bolag inklusive sociala avgifter under perioden januari – maj 2018 för ett belopp motsvarande 38 KSEK (exklusive moms).

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

5 Patrik Widlund fakturerade Bolaget styrelsearvode via bolag inklusive sociala avgifter under perioden januari – mars 2018 för ett belopp motsvarande 22 KSEK (exklusive moms).

6 Peter Agardh tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman den 17 maj 2019.

7 Totalt 8 personer under räkenskapsåret 2018.



# Finansiell information och nyckeltal

Nedanstående finansiell information avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 är Bolagets reviderade räkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3), för samtliga år. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2019 har inte granskats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2019 har upprättats enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och nedan presenteras Bolagets räkenskaper. Nuvarande räkenskapsår avser den 1 januari - 31 december.

Nedanstående finansiell information har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument. Prospekt har inte granskats av Bolagets revisor. Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor. Nyckeltalen är beräknade på belopp i redovisningen som är redovisade enligt regelverket i BFNAR 2012:1. Nyckeltalen är i sig inte reviderade. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

- InCoax årsredovisning för 2017: resultaträkning (sidan 17), balansräkning (sidorna 18 – 19), kassaflödesanalys (sidan 20), tilläggsupplysningar (sidorna 21 – 22), noter (sidorna 23 – 26) och revisionsberättelse (sidorna 27 – 28).
- InCoax årsredovisning för 2018: resultaträkning (sidan 23), balansräkning (sidan 24-25), kassaflödesanalys (sidan 26), tilläggsupplysningar (sidorna 27 – 28), noter (sidorna 29 – 30) och revisionsberättelse (sidorna 32 – 34).
- InCoax delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2019: resultaträkning (sidan 12), balansräkning (sidan 13), kassaflödesanalys (sidan 13).

## Resultaträkning - Årsredovisning 2018 och 2017

(belopp i SEK)	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017
	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	1 486 816	2 715 816
Övriga rörelseintäkter	134 447	114 046
	1 621 264	2 829 862
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Handelsvaror	-4 278 585	-2 159 910
Övriga externa kostnader	-25 514 280	-15 029 025
Personalkostnader	-19 273 676	-11 962 852
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 670 064	-1 471 799
Övriga rörelsekostnader	-	-
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-49 115 341</b>	<b>-27 793 723</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	26
Räntekostnader och liknande resultatposter	-199 833	-174 526
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-49 315 174</b>	<b>-27 968 223</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-49 315 174</b>	<b>-27 968 223</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-49 315 174</b>	<b>-27 968 223</b>

Resultaträkning - Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2019

	1 jan 2019 - 30 jun 2019	1 jan 2018 - 30 jun 2018
<b>(belopp i SEK)</b>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
Försäljning tjänster	1 354 180	-33 307
Försäljning varor (inklusive rabatter)	712 565	918 871
Övrigt	-172	21 440
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>2 066 573</b>	<b>907 004</b>
Övriga rörelseintäkter	328 297	-211
<b>Summa omsättning</b>	<b>2 394 870</b>	<b>906 793</b>
<b>Kostnad sålda varor</b>	<b>-2 485 370</b>	<b>-1 339 951</b>
<b>Bruttovinst</b>	<b>-90 500</b>	<b>-433 157</b>
Bruttovinst marginal	Neg.	Neg.
Lokalkostnader	-732 702	-737 340
Marknadskostnader inkl arvode sälj	-3 597 160	-2 628 071
Data/tele	-175 796	-147 963
Redovisning/Revision	-672 515	-51 460
Övrigt (inkl konsultarvoden)	-15 264 711	-7 201 372
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-20 442 884</b>	<b>-10 766 206</b>
Personalkostnader	-12 694 950	-8 135 010
<b>Summa Personal</b>	<b>-12 694 950</b>	<b>-8 135 010</b>
Avskrivningar	-232 370	-718 596
Övriga rörelsekostnader	-	-311 139
<b>Resultat före finansiella poster</b>	<b>-33 460 704</b>	<b>-20 364 108</b>
Ränteintäkter	-	-
Räntekostnader	-83 426	-56 334
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-83 426</b>	<b>-56 334</b>
<b>Resultat efter finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-33 544 129</b>	<b>-20 420 443</b>

## Balansräkning

	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
(belopp i SEK)	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	15 321 320	250 000
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten*	-	-	-	1 225 309
	-	-	-	<b>1 225 309</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar*	-	-	1 304 526	717 013
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 757 788</b>	<b>1 223 726</b>	<b>1 304 526</b>	<b>1 942 322</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager m.m.				
Färdiga varor och handelsvaror*	-	-	10 301 659	3 339 180
Förskott till leverantörer*	-	-	3 114 224	1 207 341
	<b>13 850 348</b>	<b>5 054 638</b>	<b>13 415 884</b>	<b>4 546 521</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar*	-	-	69 225	520 581
Övriga fordringar*	-	-	2 539 509	1 088 528
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter*	-	-	352 579	384 825
	<b>3 854 743</b>	<b>6 522 211</b>	<b>2 961 313</b>	<b>1 993 933</b>
Kassa och bank	26 356 037	1 359 130	7 731 397	3 352 272
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>44 061 128</b>	<b>12 935 979</b>	<b>24 108 594</b>	<b>9 892 726</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>45 818 916</b>	<b>14 159 704</b>	<b>40 734 440</b>	<b>12 085 048</b>
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital*	-	-	2 138 844	1 302 838
Ej registrerat aktiekapital*	-	-	191 517	88 238
	-	-	2 330 361	1 391 076
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond*	-	-	144 356 084	71 201 828
Balanserad vinst eller förlust*	-	-	-71 187 011	-43 218 788
Periodens resultat*	-	-	-49 315 174	-27 968 223
	-	-	<b>23 853 899</b>	<b>14 818</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>29 990 150</b>	<b>3 591 910</b>	<b>26 184 260</b>	<b>1 405 893</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Konvertibla skuldebrev*	-	-	3 245 786	2 911 222
Övriga långfristiga skulder*	-	-	-	834 900
	<b>3 245 786</b>	<b>3 245 786</b>	<b>3 245 786</b>	<b>3 746 122</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Checkräkningskredit*	-	-	-	1 729 499
Leverantörsskulder*	-	-	5 881 346	2 324 91
Övriga kortfristiga skulder*	-	-	1 886 181	538 608
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*	-	-	3 536 867	2 340 013
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12 582 979</b>	<b>7 322 008</b>	<b>11 304 394</b>	<b>6 933 032</b>
<b>Summa skulder*</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 550 180</b>	<b>10 679 154</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>45 818 916</b>	<b>14 159 704</b>	<b>40 734 440</b>	<b>12 085 048</b>

\* Återfinns ej i delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2019.

## Kassaflödesanalys

	1 jan 2019 - 30 jun 2019	1 jan 2018 - 30 jun 2018	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017
(belopp i SEK)	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före finansiella poster*	-	-	-49 115 341	-27 793 723
Erhållen ränta*	-	-	-	26
Erlagd ränta*	-	-	-199 833	-174 526
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar*	-	-	1 670 064	1 471 799
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet*</b>	-	-	<b>-47 645 110</b>	<b>-26 496 424</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</i>				
Ökning/minskning varulager*	-	-	-8 869 363	-2 248 802
Ökning/minskning fordringar*	-	-	-1 010 734	-1 000 465
Ökning/minskning kortfristiga skulder*	-	-	5 309 315	2 409 272
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten**</b>	<b>-33 361 068</b>	<b>-22 843 103</b>	<b>-52 215 892</b>	<b>-27 336 418</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar*	-	-	-1 032 268	-119 418
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten**</b>	<b>-685 633</b>	-	<b>-1 032 268</b>	<b>-119 418</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission*	-	-	59 022 220	26 516 059
Upptagna lån*	-	-	334 564	2 567 844
Amortering av lån*	-	-	-1 729 499	-267 972
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>52 671 340</b>	<b>20 849 961</b>	<b>57 627 286</b>	<b>28 815 931</b>
<b>Årets kassaflöde**</b>	<b>18 624 640</b>	<b>-1 993 142</b>	<b>4 379 126</b>	<b>1 360 095</b>
Likvida medel vid årets börja**	7 731 397	3 352 272	3 352 272	1 992 177
Likvida medel vid årets slut**	26 356 037	1 359 130	7 731 397	3 352 272

\* Återfinns ej i delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2019.

\*\* Har en annan benämning i delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2019.

## Nyckeltal

(belopp i SEK)	1 jan 2019 - 30 jun 2019	1 jan 2018 - 30 jun 2018	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017
Nettoomsättning	2 066 573	907 004	1 486 816	2 715 816
Rörelseresultat (EBIT)	-33 460 704	-20 364 108	-49 115 341	-27 793 723
Balansomslutning	45 818 916	14 159 704	40 734 440	12 085 048
Likvida medel vid periodens slut	26 356 037	1 359 130	7 731 397	3 352 272
Soliditet (%)	65,5	25,4	64,3	11,6
Antal aktier vid periodens slut	12 361 442	6 694 626	9 321 442	5 211 352

### Nyckeltalsdefinitioner

Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella kostnader/intäkter och skatt. Rörelseresultat ger en bild av det resultat som Bolagets ordinarie verksamhet har genererat.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut. Soliditet är ett mått som ger information till investerare för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

### Motivering till användning av vissa alternativa nyckeltal

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

## UTDELNINGSPOLICY

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

## BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 JUNI 2019

Som en del av den föreliggande Företrädesemissionen har Bolaget upptagit bryggån om totalt 15 MSEK med två av de externa investerarna som garanterar Företrädesemissionen. Bryggånen löper med marknadsmässig ränta. I den mån långivarna tilldelas aktier i Företrädesemissionen i enlighet med sina respektive garantiåtaganden kommer garantiåtagandena att fullgöras genom kvittning av bryggånen. Resterande del av bryggånen kommer att regleras kontant sedan Företrädesemissionen genomförts. Därutöver har det inte skett någon betydande förändring av InCoax finansiella ställning sedan den 30 juni 2019.

# Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i InCoax uppgick till cirka 1 000 stycken per den 30 september 2019. Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i InCoax utöver vad som framgår av tabellen. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidorna 34 – 38. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. InCoax har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per den 30 juni 2019 uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 3 090 360,50 SEK, fördelat på 12 361 442 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,25 SEK. 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. Vid ingången av räkenskapsåret uppgick antalet aktier i Bolaget till 8 555 376 aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

## AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBLER

### Incitamentsprogram

InCoax har per den 30 juni 2019 fem 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 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 20,75 SEK 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 SEK genom utgivande av 436 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 3,4 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

#### *Ägarförhållande per den 30 september 2019*

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Saugatuck Invest AB*	3 150 000	25,5%
BLL Invest AB	1 888 216	15,3%
Norrlandspojkarna AB	1 308 830	10,6%
Charles Tooby	1 279 914	10,4%
Övriga aktieägare	4 734 482	38,2%
<b>Totalt</b>	<b>12 361 442</b>	<b>100,0%</b>

\* Kontrolleras av styrelseledamoten Peter Agardh

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 ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 28,50 SEK 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 SEK genom utgivande av 189 313 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,5 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

#### *Teckningsoptionsprogram serie 2018/2021*

Vid årsstämma den 17 maj 2018 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget genom utgivande av högst 208 000 teckningsoptioner serie 2018/2021. Totalt tecknades 140 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 september 2021 till och med den 30 september 2021. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 35 000 SEK genom utgivande av 140 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,1 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.



### *Teckningsoptionsprogram serie 2018/2021 II*

Vid extra bolagsstämma den 20 november 2018 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget genom utgivande av högst 77 000 teckningsoptioner serie 2018/2021 II. Totalt tecknades 67 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 december 2021 till och med den 31 december 2021. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 16 750 SEK genom utgivande av 67 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,5 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med uppdelning och sammanläggning av aktier.

### *Teckningsoptionsprogram serie 2019/2022*

Vid årsstämma den 17 maj 2019 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget genom utgivande av högst 70 000 teckningsoptioner serie 2019/2022. Totalt tecknades 42 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 43,78 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2022 till och med den 30 juni 2022. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 10 500 SEK genom utgivande av 42 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,3 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

### **Konvertibler**

Vid styrelsemöte den 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 SEK. 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 konvertibelserie. Konvertiblerna löper med en årlig räntesats om tre procent och förfaller till betalning den 30 april 2020. Varje konvertibel berättigar till konvertering till en aktie enligt en konverteringskurs om 18,55 SEK. 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 SEK genom utgivande av 174 975 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,4 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Konvertibelvillkoren föreskriver bland annat att om InCoax betalar utdelning

ska InCoax utge en utdelningskompensation som ska motsvara det totala belopp som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit som utdelning om konvertibelinnehavaren varit ägare till det totala antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit vid konvertering av samtliga utestående konvertibler.

### **VÄSENTLIGA AVTAL**

Utöver de avtal som beskrivs nedan har InCoax inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period av ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt. Utöver de avtal som anges nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den normala affärsverksamheten, något avtal som innehåller någon rättigheter eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för InCoax per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt.

#### **Avtal om bryggglån och emissionsgaranti**

Som en del av den föreliggande Företrädesemissionen upptog Bolaget i augusti 2019 bryggglån om totalt 15 miljoner kronor från två av de externa investerarna som garanterar Företrädesemissionen (se tabell i avsnittet "Närmare uppgifter om Företrädesemissionen – Tecknings- och garantiåtaganden). Bryggglånen löper efter en årlig räntesats om 12 procent. I den mån långivarna tilldelas aktier i Företrädesemissionen i enlighet med sina respektive garantiåtaganden kommer garantiåtagandena att fullgöras genom kvittning av bryggglånen. Resterande del av bryggglånen kommer att regleras kontant sedan Företrädesemissionen genomförs.

#### **Avtal med leverantörer**

Bolaget bedriver ingen egen produktion utan Bolagets huvudsystemkomponenter produceras av kontraktstillverkare i Sverige och Kina. Bolaget ingick i juni 2019 ett produktutvecklings- och leverantörsavtal med en kinesisk kontraktstillverkare avseende nya In:xtn<sup>TM</sup> Access. Bolaget har därutöver, under 2012 och 2014, ingått leverantörsavtal med två kontraktstillverkare till Bolagets huvudsystemkomponenter Coax Link Controller (CLC) och Coax Access Modem (CAM) samt Bolagets senaste produktgeneration In:xtn<sup>TM</sup> Control och In:xtn<sup>TM</sup> Access. Dessa leverantörsavtal förlängs automatiskt med tolv månader åt gången under förutsättning att respektive avtal inte sägs upp tre respektive sex månader innan den automatiska förlängningen.

I december 2018 ingick Bolaget ett avtal med Rohde & Schwarz Sverige AB avseende hyrköp av avancerad mätutrustning. Mätutrustningen möjliggör en effektivisering av Bolagets produktutveckling av hårdvara och minskar riskerna relaterade till produktutveckling. Avtalet, tillika avbetalningsplanen under avtalet, har en löptid om 24 månader.

### 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:xtd™ är baserad på den nya teknologiska plattformen MoCA Access™ 2.5.

### MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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

### INTRASSEKONFLIKTER

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

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

### 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 1 748 064 SEK för räkenskapsåret 2017, 2 841 687 SEK för räkenskapsåret 2018 och 2 063 511 SEK under perioden januari – juni 2019.

Styrelseordföranden Richard Tooby överlät under 2017, via sitt helägda bolag RT Advisory Services AB, ett hyreskontrakt till Bolaget avseende en kontorslokal med tillhörande inventarier för ett totalt belopp om 57 400 SEK.

Bolaget upptog den 19 maj 2017 ett lån från styrelseordföranden Richard Tooby om 750 000 SEK, vilket återbetalades med 300 000 SEK den 29 maj 2017 vartefter resterande 450 000 SEK 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 SEK. Lånet löper med en årlig ränta om sju procent. Enligt låneavtalet var ursprunglig förfallodag den 31 december 2018. Den 14 februari 2019 respektive 28 juni 2019 överenskom parterna att ändra tidpunkten för återbetalning av lånet och tillhörande ränta, dvs. förfallodagen, till den 30 september 2019.

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 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 procent.

Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnitten "Företagsstyrning – Ersättning till styrelse samt ersättning till och anställningsvillkor för ledande befattningshavare", "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Väsentliga avtal" samt "Närmare uppgifter om Företrädesemissionen – Tecknings- och garantiåtaganden".

# Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Utmarksvägen 4, 802 91 Gävle, under ordinarie kontorstid.

- InCoax uppdaterade stiftelseurkund och bolagsordning.
- InCoax årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- InCoax delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019.
- Prospektet.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats [www.incoax.com](http://www.incoax.com).

**INCOAX**

---

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