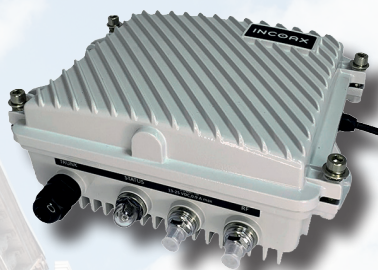




Delårsrapport april – juni 2026



Innehåll

Om InCoax	2	Resultaträkning	9
Kvartalsutvecklingen i korthet	4	Balansräkning	10
Vd kommenterar	5	Kassaflöde	10
Finansiella kommentarer	7	Förändring i eget kapital	10
ESG på InCoax	8	Övrig bolagsinformation	11
		Aktie och ägare	12
		Samarbetsorganisationer	13
		Definitioner	14
		Aktieägarinformation	15

Bild sida 1:

Under kvartalet kompletterades D-serien med D2508, D2504 och D2502. InCoax har nu ett komplett produktprogram för förlängning av bredband i fastigheter, från små och medelstora till större flerfamiljshus.

I maj lanserades även InCoax Fiber Extension, en ny lösningskategori som breddar bolagets adresserbara marknad inom fiberutbyggnad. Lösningen är utvecklad för fiberoperatörer som vill minska installationskomplexitet och påskynda kundaktivering i villor och utvalda mindre flerfamiljshus. Genom InCoax Fiber Extenders kan bredbandsanslutningen förlängas från fibertermineringspunkten till kundens gateway över befintlig punkt-till-punkt-koaxialkabel, utan DPU, NTE, EMS-integration eller mjukvaruanpassning i operatörens befintliga fiberplattform.

Läs mer i VD-ord s.4.

Om InCoax Networks AB

InCoax Networks AB (publ) ger ny användning till fastigheters befintliga koaxialkabelnät för förlängning av fiber och fast yttäckande radioaccess (FWA) till världens ledande bredbandsoperatörer. Tekniken är ett högpresterande, framtidssäkert, pålitligt och kostnadseffektivt komplement, som minskar installationstiden och förbättrar anslutningsgraden, för ökad digital integration och bred tillgång till Internet.

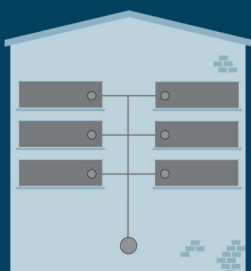
För mera information om InCoax, besök incoax.com.
Bolagets Certified Adviser är Tapper Partners AB,
tel. +46 (0)70 44 010 98, ca@tapperpartners.se.

Org. nummer: 556794-1363 • Tel: +46 (0)26-420 90 42 • www.incoax.com

ÖKAR TAKTEN I ANSLUTNINGEN AV BOSTÄDER

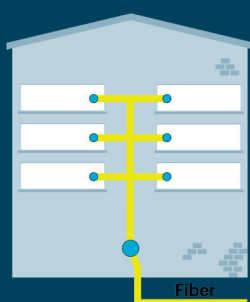
I många flerbostadshus är flaskhalsen inte längre att nå fram till fastigheten. Utmaningen ligger i kostnaden, tiden och störningarna som uppstår när varje lägenhet ska anslutas. InCoax förändrar kalkylen genom att återanvända befintlig koaxialkabel i fastigheten för att förlänga fiber- och FWA-tjänster snabbare, med lägre CAPEX i fastigheten, tidigare intäkter och begränsad påverkan på de boende.

OMVANDLAR ÄNNU INTE ANSLUTNA FLERBOSTADSHUS TILL BETALANDE KUNDER



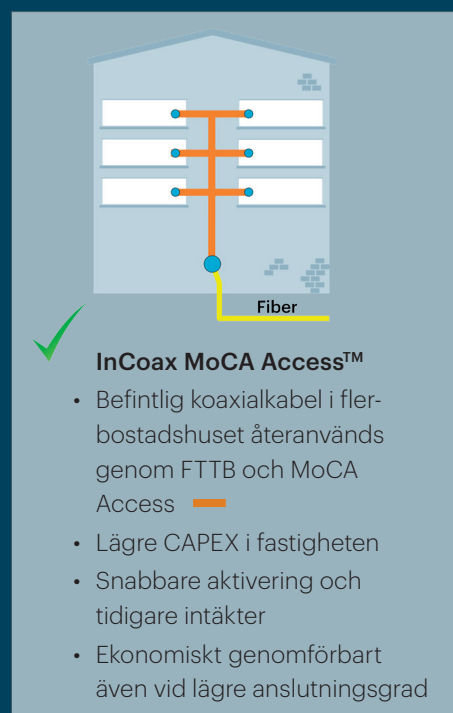
Homes Passed

- Ingen investering i fastighets-nätet
- Ingen aktivering av lägenheter
- Intäktpotentialen skjuts på framtiden



FTTH in MDU

- Hög kostnad per lägenhet
- Lång utrullningstid och omfattande samordning med boende
- Begränsad lönsamhet och ej genomförbart vid lägre anslutningsgrad



InCoax MoCA Access™

- Befintlig koaxialkabel i flerbostadshuset återanvänds genom FTTB och MoCA Access
- Lägre CAPEX i fastigheten
- Snabbare aktivering och tidigare intäkter
- Ekonomiskt genomförbart även vid lägre anslutningsgrad

UTMANINGEN

Den mest krävande delen i många utrullningar i flerbostadshus är inte att nå fram till byggnaden. Det är att ansluta varje lägenhet snabbt, kostnadseffektivt och med minsta möjliga störning.

Ny fiber- eller Ethernetkabel i fastigheten ökar CAPEX, fördröjer aktiveringen av hushåll, kräver tillstånd och tillträde till lägenheter och kan göra projekten olönsamma vid låg anslutningsgrad.

- Långa installationstider försenar intäkterna
- Höga kostnader för ny kabeldragning i fastigheten
- Låg anslutningsgrad kan undergräva avkastningen
- Fiberinvesteringen kan inte monetariserar fullt ut
- Ägandet av den nya kabelinfrastrukturen måste hanteras mellan fastighetsägare och operatör
- Tillstånd och samordning med boende fördröjer utrullningen

LÖSNINGEN

InCoax bygger på MoCA Access™ 2.5 och omvandlar befintlig koaxialkabel i fastigheten till ett hanterat accessnät med multi-gigabitkapacitet och låg latens.

Lösningen kompletterar fiber och FWA genom att förlänga bredbandsanslutningen från fastighetens anslutningspunkt till varje lägenhet utan behov av fullständig omkablage.

Resultatet är ett snabbare sätt att ansluta samtliga lägenheter, till lägre kostnad och med mindre påverkan.

- Snabbare utrullning med begränsad störning för de boende
- Upp till 80 procent lägre CAPEX i fastigheten
- Kortare tid till intäkter med veckor eller månader
- Möjliggör lönsam utrullning vid lägre anslutningsgrad
- Nya abonnenter kan anslutas snabbt och enkelt
- Låg risk samt enkel integration och utrullning

Kvartalsutveckling i korthet

Finansiell utveckling

April – juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 4 492 tSEK (8 072).
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till –6 090 tSEK (–11 357).
- Resultat efter skatt uppgick till –9 806 tSEK (–11 503), och resultat per aktie uppgick till –0,08 SEK (–0,09).
- Kvartalets kassaflöde inkl. finansieringsverksamheten uppgick till 3 468 tSEK (–11 069).

Finansiell utveckling

Januari – juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 6 116 tSEK (33 697).
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till –17 068 tSEK (–13 816).
- Resultat efter skatt uppgick till –24 420 tSEK (–14 006), och resultat per aktie uppgick till –0,19 SEK (–0,11).
- Kvartalets kassaflöde inkl. finansieringsverksamheten uppgick till –1 146 tSEK (19 659).

Nyckeltal

tSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Kv 3, 2025 - kv 2, 2026	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	4 492	8 072	20 474	6 116	33 697	48 055
Bruttoresultat	3 283	5 654	13 534	4 767	22 057	29 920
Bruttomarginal, %	73%	70%	66%	78%	65%	62%
Rörelseresultat (EBITA)	–6 090	–11 357	–34 398	–17 068	–13 816	–32 009
Nettoresultat	–9 806	–11 503	–42 111	–24 420	–14 006	–32 560
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–6 598	–4 380	–51 813	–1 146	745	–20 017
Resultat per aktie (SEK)	–0,08	–0,09	–0,31	–0,19	–0,11	–0,25

Kv 3, 2025 – kv 2, 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 20 474 tSEK (57 970).
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till –34 398 tSEK (–25 571).
- Resultat efter skatt uppgick till –42 111 tSEK (–30 487), och resultat per aktie uppgick till –0,31 SEK (–0,08).
- Periodens kassaflöde inkl. finansieringsverksamheten uppgick till –18 902 tSEK (–12 471).

Maj

- InCoax breddar adresserbar marknad med Fiber Extension för snabbare aktivering av fiberkunder.
- InCoax når de första 100 anslutna kunderna i finsk kommunal bredbandsutrollning.

Juni

- InCoax Networks tecknar avtal med amerikansk Tier 1-operatör för Fiber Extension-lösning.
- InCoax breddar D-serien för skalbara och optimerade bredbandsinstallationer i flerbostadshus.
- Fibernet Finland når milstolpe med fler än 150 lägenhetsfastigheter kontrakterade med InCoax Fiber Access Extension.
- InCoax Networks genomför riktad emission om cirka 11,2 MSEK, delvis villkorad av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma.

Väsentliga händelser under kvartalet

April

- Deutsche GigaNetz väljer InCoax för fiberförlängning i byggnader i Tyskland.
- InCoax först med att implementera eQoS för MoCA Access i D-serieplattformen.
- InCoax vinner initial order för utrollning i USA med Underline.
- InCoax stärker D-serieplattformen för större flerbostadshus.



Vd kommenterar

Breddat erbjudande och lägre kostnader

Kritiska milstolpar slutförda och tydligare tecken från marknaden

Det andra kvartalet visar att vi har slutfört flera avgörande steg. Vi har nått en central milstolpe med introduktionen av vår första produkt i Nokias kanal, vår produktportfölj har breddats med två kostnadsoptimerade varianter och Fiber Extension har lanserats för villor och mindre flerbostadshus. Parallellt har den strukturella omställningen sänkt vår löpande kostnadsnivå med 40%.

Samtidigt ser vi ännu inte en bred volymupptrappning. Däremot ger utvecklingen i Finland, utrollningen med Underline och arbetet med Deutsche GigaNetz fler belägg för att våra lösningar möter operatörernas behov. Vårt fokus ligger nu på att omsätta en starkare teknisk och finansiell position i återkommande order och växande omsättning.

Kommersiella och tekniska framsteg på tre parallella spår

Vår kommersiella bearbetning bedrivs genom tre huvudsakliga spår med olika affärslogik och tidshorisont.

Spår 1 – Nokia: Den första produkten färdigställd, den andra inom kort och gemensam marknadsbearbetning

Efter flera års arbete har D2501 under kvartalet gått från initial lansering till en fullt färdigställd produkt för kommersiell bearbetning genom Nokias kanal. Därmed har den tekniska genomföranderisken minskat och förutsättningarna för att bearbeta en global operatörsmarknad stärkts.

Arbetet med D2508 fortskrider och bedöms kunna slutföras under sensommaren, i linje med den tidplan vi tidigare kommunicerat. Det skulle göra det möjligt att genom Nokia adressera även större fastigheter och mer komplexa installationsmiljöer.

Med D2501 färdigställd intensifierar vi nu den gemensamma marknadsbearbetningen med Nokias regionala team i Nordamerika och Europa. Arbetet omfattar både större etablerade operatörer och mindre utmanare. Ambitionen är att bearbetningen ska ge konkreta kommersiella resultat under årets andra hälft.

Spår 2 – Direktförsäljning i Europa och partnerförsäljning i USA

Vår direkta försäljning är inriktad på Tyskland och närliggande marknader. Det tekniska och kommersiella arbetet med Deutsche GigaNetz fortsätter med målsättningen att omsätta det tidigare kommunicerade teknikvalet i initiala order och därefter utrollning.

Deutsche GigaNetz stärker vår position på en marknad där många fastigheter passeras av fiber utan att hushållen faktiskt ansluts. Behovet av lösningar som minskar installationskostnaden och förkortar tiden till en aktiv kund är därför tydligt. Utöver Deutsche GigaNetz arbetar vi med flera tyska och närliggande affärsmöjligheter i olika faser. Konvertering av dessa möjligheter påverkas av operatörernas beslutsprocesser, men teknikvalet och de relevanta dialogerna stärker vår kommersiella position.

I USA bedrivs försäljningen i första hand genom partners. Sedan de första installationerna påbörjades har projektet med Underline gått vidare till en inledande

utrullningsfas tillsammans med CTIconnect. Projektet ger oss en ny operatörsreferens och erfarenhet av hur lösningen kan användas i en amerikansk operatörmiljö.

Underline är fortfarande ett tidigt projekt och ska inte jämföras med en etablerad volymaffär. Det visar däremot att tekniken adresserar ett konkret behov och kan ingå i en skalbar, partnerdriven utbyggnadsmodell.

Fokus ligger nu på att säkerställa en väl fungerande leverans och skapa förutsättningar för fortsatta order.

Spår 3 – Fiber Extension: ett nytt användningsområde

Under kvartalet lanserade vi Fiber Extension, som kompletterar Fiber Access Extension och FWA Extension. Lösningen gör det möjligt att förlänga en fiberanslutning över befintlig koaxialkabel när anslutningspunkten inte är optimalt placerad, utan behov av ny fiber- eller Ethernet-dragning i bostaden.

Fiber Extension är främst avsedd för villor och mindre flerbostadshus och breddar vår adresserbara marknad, särskilt i USA. Den kan införas med begränsade förändringar i operatörernas nät- och driftplattformar.

Avtalet med en amerikansk Tier 1-operatör etablerar ett kommersiellt ramverk för utvalda installationsscenarier, men innehåller inga garanterade volymer. Arbetet med att utveckla erbjudandet och bearbeta relevanta operatörer fortsätter.

Operativa marknadsbevis i Finland

Finland ger oss två viktiga bevispunkter. I Sodankylä har de första 100 kunderna anslutits med InCoax Fiber Access Extension och Fibernet Finland har kontrakterat fler än 150 flerbostadshus.

Tekniken används därmed för att leverera bredbands-tjänster till slutkunder och som en del av en repeterbar installationsmodell. Installationerna ger värdefulla operativa bevis och stärker lösningens kommersiella relevans.

Breddat och kostnadsoptimerat kunderbjudande

D-serien har breddats med D2502 och D2504, två kostnadsoptimerade varianter som bygger vidare på D2508-plattformen. Det innebär att portföljen kan utvecklas med begränsad vidareutveckling och låga tillkommande kostnader. Produkterna kan tillverkas och levereras genom vår befintliga leveranskedja, utan separata produktions- eller logistikflöden.

D2502 och D2504 gör det möjligt att anpassa kapacitet och kostnad efter fastighetens storlek och kompletterar därmed D2501 och D2508 till ett mer heltäckande erbjudande. Den gemensamma plattformen förenklar samtidigt integration, drift och support. Tillsammans med

Fiber Extension ger detta ett kostnadsoptimerat erbjudande för villor samt mindre och större flerbostadshus.

Transformationen är genomförd

Den huvudsakliga strukturella omställning som inleddes i slutet av 2025 är nu genomförd. Vår månatliga kostnadsnivå har minskat med mer än 3 MSEK jämfört med nivån vid utgången av förra året. Det är inte längre en planerad besparing, utan en realiserad förändring av hur bolaget drivs.

Utöver de tidigare kommunicerade åtgärderna har vi identifierat ytterligare optimeringar som får full effekt under hösten. Vi bedömer då att den löpande kostnadsnivån kommer att understiga hälften av nivån vid utgången av 2025, då den uppgick till drygt 7 MSEK per månad.

Det ger oss bättre uthållighet och sänker den försäljningsnivå som krävs för kassaflödesneutralitet. En lägre kostnadsbas är dock inte tillräcklig i sig. De kommersiella möjligheterna måste omsättas i återkommande intäkter.

Fokus framåt

Våra prioriteringar är tydliga: omsätta affärsmöjligheterna och slutföra D2508-arbetet tillsammans med Nokia, utveckla utrullningen med Underline, bearbeta marknaden för Fiber Extension samt omsätta arbetet med Deutsche GigaNetz och övriga relevanta möjligheter i order.

Vi håller fast vid den linje vi etablerade vid årets början: strikt finansiell disciplin, en fokuserad produktstrategi och fullt fokus på kommersiell konvertering. Vi har nu en bredare och mer kostnadsoptimerad plattform, en väsentligt lägre kostnadsbas och fler operativa marknadsbevis. Nästa steg är att omsätta detta i återkommande order, växande omsättning och ett uthålligt positivt kassaflöde.

Lund i augusti 2026

Jakob Tobieson,
Verkställande Direktör

Finansiella kommentarer

Försäljning

Nettoomsättningen under andra kvartalet 2026 uppgick till 4 492 tSEK (8 072), vilket motsvarar en minskning om cirka 44 % jämfört med samma period föregående år.

Omsättningen bestod av cirka 1,3 MSEK i service- och underhållsintäkter samt cirka 3,2 MSEK i produktförsäljning.

Produktförsäljningen ökade jämfört med det första kvartalet 2026, främst till följd av leveranser till Nokia.

Samtidigt var den totala nettoomsättningen lägre än under motsvarande kvartal föregående år, vilket speglar en fortsatt lägre aktivitetsnivå hos större kunder jämfört med den höga orderingången under 2025.

Resultat och marginal

Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 3 283 tSEK (5 654), motsvarande en bruttomarginal om 73 % (70 %). Minskningen av bruttoresultatet jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av den lägre försäljningen, medan den förbättrade bruttomarginalen främst är hänförlig till periodens produkt- och intäktsmix.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -9 088 tSEK (-11 450). Resultatförbättringen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras främst av lägre externa kostnader och personalkostnader. Resultatet belastades samtidigt av avskrivningar om cirka 3,0 MSEK, huvudsakligen hänförliga till immateriella tillgångar som har börjat skrivas av i samband med kommersialiseringen. Fortsatta investeringar i produktutveckling och marknadsexpansion har också påverkat resultatet under perioden.

Resultatet efter skatt för kvartalet uppgick till -9 806 tSEK (-11 503) och resultatet per aktie till -0,08 SEK (-0,09).

Kassaflöde

- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -6 598 tSEK (-4 380).
- Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 892 tSEK (-6 360) och avser huvudsakligen aktivering av utvecklingskostnader.
- Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 14 958 tSEK (-329).
- Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick därmed till 3 468 tSEK (-11 069).

Kassaflödesanalys

Kassaflödet under perioden har huvudsakligen påverkats av det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten

samt fortsatta investeringar i produktutveckling. Investeringsverksamheten avser i huvudsak aktivering av utvecklingskostnader kopplade till bolagets teknikutveckling och strategiska kundprojekt.

Under kvartalet stärktes bolagets likviditet genom genomförda finansieringsaktiviteter. Finansieringsverksamheten omfattar främst likvid från utnyttjandet av teckningsoptioner (TO1) samt upptagande av lån, vilket tillsammans bidrog med 14 958 tSEK under kvartalet.

Under kvartalet utökades Bolagets kreditfacilitet från Saugatuck Invest AB från 25 MSEK till 30 MSEK. Per balansdagen uppgick den utnyttjade delen av kreditfaciliteten till 25 MSEK, vilket innebär att 5 MSEK återstod att utnyttja. Kreditfaciliteten löper med en ränta om 8 procent för utnyttjat belopp upp till 10 MSEK, 12 procent för belopp mellan 10 MSEK och 20 MSEK samt 14 procent för belopp över 20 MSEK.

Bolaget har även ett konvertibellån om 12,5 MSEK, emitterat den 19 januari 2026, med en konverteringskurs om 1,00 SEK per aktie och planerad konvertering i juni 2027.

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 7 602 tSEK (21 891), jämfört med 4 135 tSEK vid kvartalets början.

Investeringar

- Investeringarna under kvartalet uppgick till 4 892 tSEK (6 360) och avser huvudsakligen aktiverade utvecklingskostnader hänförliga till fortsatt produktutveckling, mjukvaruutveckling och strategiska kundprojekt, däribland samarbetet med Nokia.
- Bolaget genomför löpande nedskrivningsprövningar av de aktiverade utvecklingsutgifterna i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper. Bedömningen baseras bland annat på prognostiserade framtida kassaflöden och försäljningsutveckling för de produkter och lösningar som investeringarna avser.

Finansiell ställning

Bolagets finansiella ställning bedöms som tillfredsställande med en soliditet om 59 procent vid periodens utgång. Likvida medel uppgick till 7 602 tSEK, medan eget kapital uppgick till 95 317 tSEK.

Vid periodens utgång uppgick:

- Balansomslutningen till 160 725 tSEK (159 441).
- Eget kapital till 95 317 tSEK (128 434).
- Soliditeten till 59 procent (81).
- Likvida medel till 7 602 tSEK (21 891).

Under rapportperioden utökades Bolagets kreditfacilitet från Saugatuck Invest AB från 25 MSEK till 30 MSEK. Per balansdagen uppgick den utnyttjade delen av kreditfaciliteten till 25 MSEK, vilket innebär att 5 MSEK återstod att utnyttja.

Per balansdagen uppgick de långfristiga skulderna till 40 746 tSEK, vilket inkluderar den utnyttjade kreditfaciliteten samt bolagets utestående konvertibellån. Kreditfaciliteten beskrivs närmare under Finansiella kommentarer.

Under kvartalet tillfördes bolaget 4,2 MSEK före emissionskostnader genom utnyttjande av teckningsoptioner (TO1).

Efter periodens utgång genomfördes dessutom en riktad nyemission om cirka 11,2 MSEK före emissionskostnader, varav den andra tranchen godkändes av extra bolagsstämman den 6 juli 2026.

Finansnetto och skatt

- Finansnettot uppgick under kvartalet till –718 tSEK (–53). Finansnettot utgjordes huvudsakligen av räntekostnader hänförliga till bolagets kreditfaciliteter och konvertibellån.
- Skattekostnaden uppgick till 0 tSEK (0). Mot bakgrund av bolagets ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag redovisas ingen aktuell eller uppskjuten skattekostnad för perioden.

(Se Övrig bolagsinformation.)

ESG på InCoax

Möjliggör hållbar bredbandstillgång

På InCoax är ESG (Environment, Social, Governance) integrerat i vårt uppdrag att möjliggöra snabb och kostnadseffektiv bredbandstillgång på ett hållbart och inkluderande sätt. Vår MoCA Access-teknik möjliggör förlängning av fiber, FWA (radiolänklösningar) och 5G FWA genom att använda befintliga koaxialkabelnät i fastigheter. Det innebär att befintlig infrastruktur kan användas, vilket drastiskt minskar behovet av resurskrävande installationer i fastigheten. Det kortar ledtider och sänker projektkostnader.

Miljöansvar

Att återanvända eller utöka befintlig koax innebär i många projekt att grävarbeten och ny kabeldragning kan undvikas. Därmed reduceras materialförbrukning, transportbehov och klimatpåverkan, samtidigt som elektronikavfall begränsas. Genom att möjliggöra hög prestanda över befintlig infrastruktur stödjer vi kunders mål för minskade utsläpp och ökad cirkularitet i nätutbyggnad, både i traditionella accessprojekt och vid förlängning av FWA och 5G FWA in i byggnader.

Vår teknik stödjer även kunders hållbarhetsmål genom att möjliggöra snabbare tillgängliggörande av digitala tjänster i underförsörjda områden, samtidigt som resurs- och klimatpåverkan från nyinstallationer kan reduceras.

Socialt ansvar

Tillgång till bredband är en förutsättning för utbildning, arbete, samhällsservice och digital delaktighet.

Genom att möjliggöra snabb uppkoppling i fastigheter där fiber är oekonomiskt eller praktiskt svårt, bidrar vi till digital inkludering och till att minska den digitala klyftan. Detta ligger i linje med vår vision: *Reliable and affordable high performance internet access to all.*

Styrning & etik

InCoax tillämpar ansvarsfull bolagsstyrning med fokus på etiskt beslutsfattande, produktintegritet, informationssäkerhet och robust leverantörshantering. Verksamheten är certifierad enligt ISO 9001 och ISO 14001, vilket ger en strukturerad grund för kvalitetsarbete och miljöförbättringar. Bolaget har även en intern funktion för anonym visselblåsning.

Rapportering och regelefterlevnad

Kravbilden inom hållbarhet förändras snabbt, med ökade förväntningar på transparens, jämförbarhet och uppföljning i värdekedjan. Vi följer utvecklingen i EU:s hållbarhetsrapportering och due diligence-krav och utvecklar successivt arbetssätt och underlag i takt med att regelverk och tillämpning klargörs. Vi genomför en successiv väsentlighetsbaserad utveckling av vårt ESG-arbete och stärker stegvis struktur, datainsamling och uppföljning för att möjliggöra mer mätbar och jämförbar rapportering, i takt med att resurser tillåter.

För ytterligare information om InCoax hållbarhetsarbete, se även avsnitt Övrig bolagsinformation och Årsredovisning 2025.

Resultaträkning

tSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Kv 3, 2025 - kv 2, 2026	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Helår 2025
<i>Rörelsens intäkter</i>						
Nettoomsättning	4 492	8 072	20 474	6 116	33 697	48 055
Aktiverade utvecklingskostnader	4 892	6 360	22 054	9 779	12 994	25 270
Övriga rörelseintäkter	205	0	91	0	205	191
Summa omsättning	9 588	14 431	42 619	15 894	46 897	73 516
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-1 209	-2 418	-6 940	-1 348	-11 640	-18 135
Övriga externa kostnader	-7 544	-10 771	-34 658	-15 392	-23 489	-42 755
Personalkostnader	-6 925	-11 216	-35 329	-16 283	-21 422	-40 428
Av/nedskrivningar av immateriella och materiella	-2 998	-93	-6 226	-6 040	-185	-371
Övriga rörelsekostnader	0	-1 384	-89	61	-4 162	-4 207
Rörelseresultat	-9 088	-11 450	-40 624	-23 108	-14 002	-32 380
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>						
Finansnetto	-718	-53	-1 487	-1 312	-4	-179
Resultat efter finansiella poster	-9 806	-11 503	-42 111	-24 420	-14 006	-32 560
Resultat före skatt	-9 806	-11 503	-42 111	-24 420	-14 006	-32 560
Periodens resultat	-9 806	-11 503	-42 111	-24 420	-14 006	-32 560

Övriga nyckeltal

tSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Kv 3, 2025 - kv 2, 2026	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Helår 2025
Intäktsförändring, %	-44%	-58%	-85%	-82%	-49%	-55%
Bruttomarginal, %	73%	70%	66%	78%	65%	62%
Rörelsemarginal, % (EBIT)	-202%	-142%	-198%	-378%	-42%	-67%
Soliditet, %	59%	81%	68%	59%	81%	71%
Omsättning per anställd	204	237	620	278	991	1 502
Medelantal anställda	22	34	33	22	34	32
Genomsnittligt antal aktier	126 707 716	119 712 264	138 263 037	126 707 716	90 130 911	119 712 264
Antal utestående aktier vid periodens slut	145 258 339	131 267 435	145 258 339	145 258 339	131 267 435	131 267 435
Resultat per aktie (SEK)	-0,08	-0,09	-0,31	-0,19	-0,11	-0,25
Eget kapital per aktie (SEK)	0,66	0,98	0,72	0,66	0,98	0,84

Balansräkning

tSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	Helår 2025
Anläggningstillgångar	122 576	106 748	118 838
Varulager	19 771	22 833	20 203
Kortfristiga fordringar	10 775	7 969	5 050
Likvida medel	7 602	21 891	8 748
Summa omsättningstillgångar	38 149	52 693	34 002
Summa tillgångar	160 725	159 441	152 840
Eget Kapital	95 317	128 434	109 779
Långfristiga skulder	40 746	0	23 246
Kortfristiga skulder	24 663	31 007	19 815
Summa eget kapital och skulder	160 725	159 441	152 840

Kassaflöde

tSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Helår 2025
Ingående kassa	4 135	32 960	8 748	2 232	2 232
Kassaflöde från operativa verksamheten	-6 598	-4 380	-18 825	745	-20 017
Kassaflöde från investeringar	-4 892	-6 360	-9 779	-12 995	-25 271
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 958	-329	27 458	31 909	51 803
Utgående kassa	7 602	21 891	7 602	21 891	8 748
Periodens kassaflöde	3 468	-11 069	-1 146	19 659	6 516

Förändring i eget kapital

SEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Helår 2025
Eget Kapital vid periodens ingång	95 149 428	139 937 524	109 778 755	110 540 939	110 540 939
Nyemissioner, teckningsrätter	9 973 112	0	9 957 814	31 899 360	31 797 477
Periodens resultat	-9 805 780	-11 503 036	-24 419 809	-14 005 811	-32 559 662
Eget kapital vid periodens utgång	95 316 761	128 434 490	95 316 761	128 434 490	109 778 755
Periodens förändring i eget kapital	167 332	-11 503 035	-14 461 995	17 893 551	-762 184

Övrig bolagsinformation

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som har tillämpats överensstämmer med dem som användes vid upprättandet av årsredovisningen för 2025.

Samtliga belopp redovisas i tusental svenska kronor (tSEK) om inget annat anges. Uppgifter inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Väsentliga risker och osäkerheter

Det finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och resultat. De huvudsakliga riskerna är relaterade till konkurrens, teknologisk utveckling, leverantörer, nyckelpersoner, kommersialisering och finansiering.

Bolaget verkar på en marknad som kännetecknas av snabb teknisk utveckling och hög konkurrens. För att kunna utveckla, tillverka och leverera sina produkter är Bolaget beroende av externa leverantörers kvalitet, leveransförmåga och tillgång till nyckelkomponenter.

InCoax framtida utveckling är även beroende av att Bolaget kan behålla och rekrytera medarbetare med specialistkompetens inom produktutveckling, teknik och affärsutveckling. Nyckelpersonernas erfarenhet och kompetens är av stor betydelse för genomförandet av Bolagets strategi och fortsatta kommersialisering.

Det kan finnas en risk att Bolaget inte säkerställer tillräcklig och adekvat finansiering för att kunna fullfölja sin strategiska plan. Bolagets framtida kapitalbehov påverkas av utvecklingstakten i den kommersiella verksamheten, investeringar i produktutveckling samt tidpunkten för framtida kundorder och kassaflöden. Intäktsutvecklingen kan vara svår att förutse, särskilt under en uppskalningsfas, vilket innebär att ytterligare extern finansiering kan komma att behövas.

Under perioden har Bolaget stärkt sin finansiella ställning genom att teckningsoptionsprogram TO1 utnyttjades fullt ut, vilket tillförde Bolaget cirka 4,2 MSEK före emissionskostnader. Vidare har Bolaget två utestående teckningsoptioner i trancher (TO2–TO3), vardera om cirka 4,2 MSEK vid fullt utnyttjande.

Villkoren för teckningsoptionerna är följande:

- Tranch 2 (TO2): Lösenpris 0,60 SEK per aktie. Lösenperiod 16–30 september 2026.

- Tranch 3 (TO3): Lösenpris 0,70 SEK per aktie. Lösenperiod 18–29 januari 2027.

För att Bolaget ska uppnå den planerade finansieringen under 2026/2027 förutsätts bland annat att teckningsoptionerna utnyttjas i väsentlig omfattning. Ett sådant utnyttjande är i praktiken avhängigt att Bolagets aktiekurs vid

respektive lösenperiod överstiger aktuellt lösenpris.

Om aktiekursen inte utvecklas positivt och överstiger dessa nivåer finns en risk att optionerna inte utnyttjas fullt ut, vilket kan innebära att Bolaget behöver söka alternativ finansiering, exempelvis genom ytterligare lånefinansiering eller nyemission, vilket i sin tur kan medföra ökad skuldsättning eller utspädning för befintliga aktieägare.

Efter periodens utgång har Bolaget dessutom genomfört en riktad nyemission om cirka 11,2 MSEK före emissionskostnader samt erhållit en utökad kreditfacilitet från Saugatuck Invest AB om ytterligare 5 MSEK, vilket innebär att den totala kreditfaciliteten uppgår till 30 MSEK.

Transaktioner med närstående

GetITsafe Security Partner Norden AB, där Thomas Svensson, Senior Adviser InCoax, är delägare och styrelseordförande, har utfört ingenjörrelaterade konsulttjänster åt InCoax. Det totala fakturerade beloppet under första halvåret 2026 uppgick till 1 420 tSEK.

Bayhood Management AB, där InCoax Director Business Development and Standardization är ägare och styrelseordförande, har utfört konsulttjänster åt InCoax. Det totala fakturerade beloppet under första halvåret 2026 uppgick till 878 tSEK.

TEDAKO AB, där InCoax tidigare Chief Technology Officer är ägare och styrelseordförande, har utfört konsulttjänster åt InCoax. Det totala fakturerade beloppet under första halvåret 2026 uppgick till 135 tSEK.

Bolaget hade vid periodens utgång en kreditfacilitet om 30 MSEK från Saugatuck Invest AB. Per balansdagen uppgick den utnyttjade delen av kreditfaciliteten till 25 MSEK.

Den upplupna räntekostnaden hänförlig till kreditfaciliteten uppgick under första halvåret 2026 till 1 110 tSEK.

Kreditfaciliteten löper med en ränta om 8 procent för utnyttjat belopp upp till 10 MSEK, 12 procent för belopp mellan 10 MSEK och 20 MSEK samt 14 procent för belopp över 20 MSEK.

Säsongsvariationer

InCoax har noterat variation i sin försäljning vilket styrs av nuvarande kunders budgetallokeringar.

Hållbarhet

InCoax arbetar kontinuerligt för hållbar tillverkning, förpackning, transport samt källsortering av produkter.

- Huvudparten av materialet i produktförpackningar innehåller återvunnen cellulosafiberbaserad råvara. Projekt pågår för att minska innehållet av plast i förpackningar till ett absolut minimum.
- Allt emballage kan enkelt källsorteras och återvinnas.
- Kommersiella transporter sker normalt via sjöfrakt.
- Transporter av produkter går i normalfallet direkt från tillverkningsställe till lokal distributör eller kund.

- InCoax produkter är högkvalitativa och har en lång livslängd.
- InCoax systemlösning använder fastigheters befintliga kabelinfrastruktur vilket sparar förläggingsmaterial, kabel, energi, tid och transporter vid installation och driftsättning.

InCoax är certifierat enligt miljöstandarden ISO14001. InCoax kostnadseffektiva lösningar gör att fler fastigheter kan få anslutning till bredband och boende tillgång till internet. Detta ökar förutsättningar för digital inkludering och ger möjlighet till ökad levnadsstandard för utsatta grupper i samhället.

Aktie och ägare

Ägarstruktur

Antalet aktieägare uppgick per den 30 juni 2026 till 1 448 st. Största ägare var vid samma tidpunkt Saugatuck Invest AB, med 22,7 procent av antalet aktier och röster i InCoax. Bolagets tio största ägare innehar tillsammans aktier motsvarande 74,8 procent.

Aktier och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick vid periodens slut till 36 314 585 SEK, fördelat på 145 258 339 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,25 SEK.

Samtliga emitterade aktier är fritt överlåtbara.

Aktierna i bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt.

Enligt InCoax bolagsordning, antagen på årsstämman den 15 juni 2023, får aktiekapitalet inte understiga 18 000 000 SEK och inte överstiga 72 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 72 000 000 aktier och inte fler än 288 000 000 aktier.

Ägarförhållande per den 30 juni 2026

Namn	Antal aktier	Innehav, %
Saugatuck Invest AB	32 955 912	22,7
Nordea Livförsäkring Sverige AB	19 540 302	13,5
BLL Invest AB	16 713 872	11,5
Norrlandspojkarna Aktiebolag	14 174 707	9,8
Société Generale SS	11 713 126	8,1
Bäckvall Juhlin Mats	3 350 000	2,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 008 876	2,1
Nordic Issuing AB	2 587 200	1,8
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	2 510 669	1,7
Jacob Rajendram	2 044 621	1,4
Övriga aktieägare 1438st	36 659 054	25,2
Total	145 258 339	100,0

Källa: Baserat på Euroclear listor 2026-06-30 och för Bolaget kända uppgifter från större aktieägare.

Samarbetsorganisationer

För att vara kompatibel med operatörernas nätverk och kunna påverka kommande industri-standarder, är InCoax aktiv i ett antal utvalda organisationer. Dessa forum är även en bra plattform för att nå ut till potentiella kunder.

Samarbetsorganisationer

InCoax har under flera år engagerat sig i MoCA® och är invald i styrelsen. InCoax har bland annat lett den arbetsgrupp som har tagit fram standarden för MoCA Access™ 2.5, som den nuvarande produktgenerationen bygger på. InCoax är även djupt engagerat i framtagningen av nästa generations MoCA 10, vilken möjliggör 10 Gbps symmetrisk kommunikation över koaxialkabel och deltar aktivt i marknadsrådet.

InCoax är även medlem i Broadband Forum (BBF) som bland annat definierar standarder för telekomoperatörer och sitter med i flera arbetsgrupper. Syftet är att påverka hur MoCA Access™ kan integreras i teleoperatörernas nätverk och system. Medlemsskapet ger även en bra plattform för kommunikation och marknadsföring av InCoax till branschens ledande aktörer.

För att stärka marknadskännedom och närvaro på den amerikanska marknaden blev InCoax medlem i Wireless Internet Service Providers Association (2023).

InCoax är aktiva medlemmar i marknadsföringsråden för både MoCA och BBF.

Multimedia over Coax Alliance

Multimedia over Coax Alliance (MoCA®) är ett internationellt standardiseringskonsortium som utvecklar teknik och publicerar specifikationer för nätverk över koaxialkabel. MoCA Access™ är en lösning som är användbar inom många marknadssegment där man vill kunna erbjuda nätverksåtkomst, exempelvis för:

- Bredbandsoperatörer som installerar fiber långt in i nätverk eller till byggnader (FTTep/FTTB) och som vill nyttja befintliga kablar utan att förlora prestanda.
- Kabel-TV-operatörer som redan har koaxialnätverk tillgängliga och som vill erbjuda symmetriska bredbands-tjänster och högre garanterad kapacitet än vad som dagens kabel-TV DOCSIS kan erbjuda.
- Internetleverantörer som bygger fiberbaserade nätverk där den optiska signalen termineras i källaren och förlängs med befintliga koaxialkablar till varje lägenhet.

- Mobiloperatörer som använder 4G/5G/WiFi i bostadsområden och som behöver en förbindelse mellan stamnät och det lokala accessnätet utan att installera nya kablar.
- Kommersiella aktörer som utformar och installerar nätverk i hotell, restauranger, kontor och andra byggnader.
- MoCA Access™ 2.5 skapar förutsättningar för hastigheter upp till 2,5 Gbps i befintliga koaxialkabelnätverk.

Broadband Forum (BBF)

Broadband Forum 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 standardiserade plattformar och metoder som ger god ekonomi och skalbarhet.

Wireless Internet Service Providers Association (WISPA)

Broadband Without Boundaries (bredband utan gränser) representerar det växande ekosystemet för leverantörer av trådlösa Internettjänster (WISP). Dessa omfattar små till medelstora innovativa entreprenörer som tillhandahåller lösningar för fast yttäckande radioaccess (FWA), fiber- och andra anslutningslösningar till konsumenter, företag och institutioner.

Definitioner

Ekonomiska

Balansomslutning Företagets samlade tillgångar.

Nettoomsättning Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Bruttoresultat Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.

Bruttomarginal (%) Bruttoresultat i förhållande till nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBIT) Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBITA) Resultat före finansiella poster och skatt samt före avskrivningar av immateriella tillgångar.

Nettoresultat Periodens resultat efter finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal (%) (EBIT) Rörelseresultat (EBIT) i relation till nettoomsättning, uttryckt i procent.

Finansnetto Summan av finansiella intäkter minus finansiella kostnader

Soliditet (%) Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen.

Kassaflöde inklusive finansieringsverksamheten Totalt kassaflöde under perioden, inklusive såväl löpande verksamhet som finansieringsaktiviteter.en.

Övriga

Value Added Reseller (VAR) En återförsäljare som säljer en produkt och samtidigt tillför mervärde genom exempelvis integration, anpassning eller tjänster.

Tier-1 operatör Större operatör med egen nätinфраstruktur och stor kundbas. I denna rapport avses normalt operatörer med abonnenter i miljonklassen.

Internet Service Provider (ISP) Leverantör av internet- eller bredbandstjänster till slutkunder via eget eller inhyrt nät.

Hospitality Kundsegment inom besöksnäring och boendemiljöer, till exempel hotell och resor, semesteranläggningar, kryssningsfartyg, student- och korttids-boenden samt vissa institutioner.

Multi Dwelling Unit (MDU) Flerbostadshus

Single Family Unit (SFU) Enfamiljshus

Tekniska

CAT-kabel Standardiserad partvinnad kopparkabel (t.ex.

Cat5e, Cat6) för datakommunikation/Ethernet. Tvinnade ledare minskar störningar (överhörning). Typisk maximal längd är 100 meter per Ethernet-länk, därefter krävs aktiv utrustning (t.ex. switch) eller fiber.

Fiber Optisk fiber av glas som överför ljussignaler med mycket hög kapacitet över långa avstånd, exempelvis för data- och telekommunikation.

Koaxialkabel Kabel med en mittledare omgiven av isolering (dielektrikum) och en skärm. Utformad för signalöverföring vid höga frekvenser med låg dämpning, exempelvis för radio, TV och datatrafik (med hög kapacitet).

Chipset En uppsättning integrerade kretsar som är utformade för att fungera tillsammans och implementera specifika funktioner i en utrustning (t.ex. kommunikation, gränssnitt eller styrning).

Symmetriska produkter Tjänster eller teknologier som möjliggör samma (eller i praktiken likvärdig) datahastighet uppströms och nedströms.

XGS-PON PON-standard (nätverksstandard, Passive Optical Networks) för symmetrisk 10 Gbit/s datahastighet uppströms och nedströms över fiber.

FWA Fixed Wireless Access, avser trådlös teknik som möjliggör fast bredbandsaccess över radiolänk.

5G FWA En typ av trådlös 5G-teknik (mmWave) som möjliggör fast bredbandsaccess över mobilnät.

G.fast En protokollstandard för DSL (Digital Subscriber Line) för telefon- eller koaxnät med överföringshastigheter mellan 100Mbps och (i vissa gynnsamma användningsfall) 1Gbps.

G.hn Standard för hemnätverk med datahastigheter på upp till 1,5 Gbps och drift över tre typer av ledningar: telefon-, koaxial- eller kraftkabel.

DOCSIS Den dominerande teknologin för kabeloperatörer vilken används för kabel-TV och internet. Finns i flera generationer såsom ex. 3.0 och 3.1, med vilka MoCA Access 2.5 kan samexistera. Senaste versionen är 4.0.

FTTH Fiber To The Home, avser förläggning av optisk fiber hela vägen till användaren.

FTTB/FTTep Fiber To The Building/Extension Point, avser förläggning av optisk fiber till punkt i eller strax utanför byggnad där förlängning sker med hjälp av kompletterande bredbandsteknologier såsom MoCA Access™.

xDSL avser digitala abonnentlinjeteknologier (DSL), såsom ADSL, VDSL och SDSL, som använder befintliga telefonlinjer för att leverera internetaccess.

Finansiell kalender

Delårsrapport jul-sep 2026	6 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	5 mars 2027
Delårsrapport jan-mar 2027	7 maj 2027
Årsredovisning 2026	12 maj 2027
Årsstämma 2027	12 juni 2027
Delårsrapport apr-jun 2027	14 augusti 2027

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av revisorerna. Styrelsen försäkrar att kvartalsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat.

Kvartalsrapporten upprättas både på svenska och engelska. Vid eventuella skillnader i uppgifter, är den svenska versionen styrande.

Finansiell rapportering

Ytterligare verksamhetsinformation finns tillgänglig på InCoax Networks AB:s webbplats: www.incoax.com

För frågor kring rapporten vänligen kontakta:

Jakob Tobieson, verkställande direktör
jakob.tobieson@incoax.com

eller

Mats Svensson, finanschef
mats.svensson@incoax.com

Finansiella rapporter i digital form finns tillgängliga på bolagets hemsida (incoax.com) och kan även beställas via e-postadressen info@incoax.com eller telefonnummer 026-420 90 42.

Övrig kontakt

InCoax Networks AB (huvudkontor)
Ideon Science Park
Mobilmärgen 10, SE-223 62 Lund
Sweden

Tel: +46 (0)26-420 90 42
Email: info@incoax.com

www.incoax.com

—

Utmarksvägen 4
SE-802 91 Gävle

Om InCoax Networks AB

InCoax Networks AB (publ) ger ny användning till fastigheters befintliga koaxialkabelnät för förlängning av fiber och fast yttäckande radio-access (FWA) till världens ledande bredbandsoperatörer.

Tekniken är ett högpresterande, framtidssäkert, pålitligt och kostnadseffektivt komplement, som minskar installationstiden och förbättrar anslutningsgraden, för ökad digital integration och bred tillgång till Internet.

Bolagets aktie (INCOAX) är sedan 3 januari 2019 upptagen för handel på Nasdaq First North Stockholm med Tapper Partners AB, tel. +46 (0)70 44 010 98, ca@tapperpartners.se, som Certified Adviser. Pareto Securities AB är bolagets likviditetsgarant.



InCoax DPU D2504

