

INCOAX NETWORKS
www.incoax.com

Sektor: IT/Nätverkslösningar
Lista: Nasdaq First North
Marknadsvärde: 120 miljoner kronor
Senast betalda kurs: 2,92 kronor

Grundanalys: [15 april 2021](#)
Senast uppdaterad analys: [29 augusti 2022](#)
Motiverat värde: 2,43 kronor/aktie

Stor order från Google Fiber i USA

InCoax har fått en följorder värd 3,1 miljoner USD (34,7 miljoner SEK) från Google Fiber. Sedan hösten 2021 har InCoax ett ramavtal med Google Fiber för inköp av InCoax system för fiberförlängning. Order kommer att levereras under resten av 2022 samt under hela 2023.

Google Fibers VD gick i augusti 2022 ut och flaggade för att bolaget nu ska bygga ut infrastrukturen i ett antal städer i USA. En länk till detta finns här:
<https://fiber.google.com/blog/2022/08/whats-next-for-google-fiber.html>

Den order som InCoax nu får är med stor sannolikhet kopplad till denna expansionsplan. Det handlar både om flerfamiljshus anslutna till radiolänknät och fibernät. Ordern avser installationer i flera olika städer i USA.

Ordern från Google Fiber till InCoax var väsentligt större än vi hade förväntat oss. Som tur är verkar InCoax ha varit förutseende genom att sedan tidigare säkrat komponenter mot prognos. Det innebär att bolaget har en bra leveransberedskap även om merparten av ordern kommer att levereras under 2023.

Vi avser att uppdatera våra intäktsprognoser för InCoax efter att bolaget har redovisat sitt kv3 2022-resultat den 21 oktober. För 2023 ligger vår nettoomsättningsprognos på 41 mkr, vilket känns litet lågt efter tillkännagivandet av denna order. InCoax reviderade i juli 2022 sin prognos för nettoomsättning till 25 mkr för helåret.

Kursgraf InCoax-aktien från 18 oktober 2021 till 18 oktober 2022



Källa: Infront och Carlsquare

Friskrivning

Carlsquare AB, www.carlsquare.se, nedan benämnt Carlsquare, bedriver verksamhet avseende Corporate Finance samt Equity Research och publicerar därvid bl.a. information om bolag och däribland analyser. Informationen har sammanställts utifrån källor som Carlsquare bedömer som tillförlitliga. Carlsquare kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Carlsquare. Carlsquare ska inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys. Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal Carlsquare för analystäckning. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning.

Carlsquare kan eller kan inte ha ett ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Carlsquare värdesätter säkerställandet av objektivitet och oberoende, och har för detta upprättat rutiner för hantering av intressekonflikter.

Analytikerna Bertil Nilsson, Fredrik Nilsson och Lars Johansen Öh äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.