

INCOAX NETWORKS
www.incoax.com
Sektor: IT/Nätverkslösningar
Lista: Nasdaq First North
Marknadsvärde: 153 MSEK
Senast betalda kurs: 2,12 SEK
Grundanalys: [15 april 2021](#)
Senast uppdaterad analys: [6 nov 2023](#)
Motiverat värde: 3,69 SEK/aktie

Nokia-avtal kan lyfta InCoax intäkter väsentligt

Den 5 december 2023 meddelade InCoax och Nokia att de hade ingått ett samförståndsavtal. InCoax kommer in med sin Fiber Access Extension-lösning och blir därmed en del av Nokias Gigabit Connect erbjudande till operatörsmarknaden. Detta i de fall där en anslutning "den sista kilometern" till enskilda fastigheter krävs. Nokias access-lösning inom detta område heter Altiplano Open Access, vilket redan flera av de teleoperatörer som InCoax diskuterar möjliga affärer med i Nordamerika har. Nokia levererar idag till omkring 150 teleoperatörer runt om i världen. InCoax får genom avtalet en genväg till försäljningskanaler till operatörer via Nokia som det annars hade tagit lång tid och inneburit stora investeringar att komma åt och i en del fall inte ens hade varit möjligt.

Det är främst i Nordamerika som den fortsatta utbyggnaden av fiberanslutning väntas ske. Det är svårt att uppskatta vilka intäkter som InCoax kan få som följd av detta kommande samarbete med Nokia. Priset per abonnent uppskattar vi till mellan 100 och 150 USD för InCoax del i Nordamerika. Det skulle innebära att om InCoax (via Nokia) får leverera till exempelvis 20 000 abonnenter under andra halvåret 2024 skulle det innebära intäkter på mellan 20 och 30 MSEK 2024. Det motsvarar omkring 50 MSEK i årstakt.

Nyheten om detta samarbete har hittills inte gett någon effekt på InCoax aktiekurs. Detta trots att möjliga intäkter på ca 50 MSEK per år kan ställas mot vår intäktsprognos på 93 MSEK för helåret 2024 i samband med vår analysuppdatering den 6 november 2023.

[Läs vår senaste analysuppdatering här](#)

Kursgraf InCoax, 12-månader



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 och Christopher Solbakke äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.