

INCAP GROUP

Liiketoimintakatsaus tammi-maaliskuu 2025

Sisältö

Avainluvut.....	3
Vuoden 2025 näkymät.....	4
Toimitusjohtajan katsaus.....	5
Taloudellinen tulos	6
Tammi–maaliskuu 2025.....	6
Tase ja rahoitus.....	6
Johto ja organisaatio.....	7
Taloudellinen raportointi vuonna 2025.....	7
Liiketoimintakatsauksen laatimisperiaatteet.....	8
Konsernin laaja tuloslaskelma	8
Konsernitase	9
Konsernin rahavirtalaskelma	10
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	11

Incap-konsernin liiketoimintakatsaus tammi–maaliskuulta 2025 (tilintarkastamaton)

Tammi–maaliskuun 2025 kohokohdat

- Vuoden 2025 ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 52,2 milj. euroa (1–3/2024: 51,4 milj. euroa). Liikevaihto nousi 1,6 %.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 5,9 milj. euroa (6,2 milj. euroa) eli 11,2 % liikevaihdosta (12,1 %).
- Liikevoitto (EBIT) oli 5,7 milj. euroa (6,0 milj. euroa) eli 11,0 % liikevaihdosta (11,7 %).
- Katsauskauden tulos oli 3,8 milj. euroa (4,9 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,13 euroa (0,17 euroa).

Ellei toisin mainittu, vertailuluvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2024. Tämä liiketoimintakatsaus on tilintarkastamaton.

Avainluvut

Milj. euroa	1–3/25	1–3/24	Muutos	10–12/24	Muutos	1–12/24
Liikevaihto	52,2	51,4	1,6 %	59,3	-11,9 %	230,1
Kertaluonteiset erät	0,1	0,1	116,1 %	0,2	-3,3 %	0,4
Liikevoitto (EBIT)	5,7	6,0	-4,5 %	8,6	-33,2 %	29,2
EBIT, % liikevaihdosta	11,0 %	11,7 %		14,4 %		12,7 %
Oikaistu liikevoitto (EBIT)*	5,9	6,2	-5,2 %	8,9	-33,7 %	30,1
Oikaistu EBIT*, % liikevaihdosta	11,2 %	12,1 %		14,9 %		13,1 %
Katsauskauden tulos	3,8	4,9	-23,5 %	7,8	-51,3 %	22,7
Omavaraisuusaste	65,9 %	62,2 %		63,8 %		63,8 %
Nettovelkaantumisaste	-23,1 %	-5,3 %		-30,8 %		-30,8 %

*Oikaistu liikevoitto (EBIT) on vaihtoehtoinen tunnusluku. Oikaistu liikevoitto ei sisällä kertaluonteisia kuluja eikä hankintamenojen allokointeihin liittyviä poistoja. Oikaistu liikevoitto antaa eri tilikausien välillä vertailukelpoista tietoa liikevoitosta.

Vuoden 2025 näkymät

Incap arvioi, että yhtiön liikevaihto ja liikevoitto (EBIT) vuonna 2025 ovat korkeammat kuin vuonna 2024.

Yhtiö odottaa jokseenkin varovaista alkua vuodelle 2025, koska markkinat ennakoivat tulleihin, veroihin ja geopolittisiin haasteisiin liittyvien muutosten

vaikutuksia johtuen enimmäkseen Yhdysvaltojen uudesta hallinnosta.

Arviot perustuvat oletukseen, ettei odottamattomia Incapin liiketoimintaympäristöön vaikuttavia muutoksia tapahdu esimerkiksi komponenttien saatavuudessa.

Toimitusjohtajan katsaus

Vuosi alkoi odotustemme mukaisesti hieman hitaasti, sillä markkinoiden epävarmuus vuoden ensimmäisellä neljänneksellä vaikutti moniin toimialoihin. Suhtautumme kuitenkin optimistisesti tulevaisuuteen ja odotamme liiketoimintamme kehittyvän vahvemmin vuoden jälkimmäisellä puoliskolla.

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihtomme oli 52,2 miljoonaa euroa, mikä oli hieman enemmän kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Liikevoittonamme oli 11 %. Olemme tyytyväisiä lopputulokseen. Seuraamme suunnitelmiamme ja odotamme vuoden edetessä hyvää kehitystä alkuvuoden epävarmuudesta huolimatta. Odotamme markkinan paranevan asteittain, ja kehityksen odotetaan paranevan vuoden toisen puoliskon loppua kohti.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä jatkoimme investointeja kasvumme tukemiseksi. Panostimme osaamisemme ylläpitämiseen, laadun kehittämiseen sekä uuteen teknologiaan. Sekä Yhdysvalloissa että Intiassa investoimme edistyneeseen SMT-teknologiaan. Isossa-Britanniassa otettiin onnistuneesti käyttöön uusi SMT-linja ja PCBA-materiaalin optimoimiseen tarkoitettu vertikaalinen varastointijärjestelmä. Slovakiassa päivitimme PCBA-pesuteknologiaamme, mikä tehostaa epäpuhtauksien poistoa ja lisää prosessien automatisointia ja kestävyyttä. Lisäksi Viron tiimimme investoi laadunvalvonnan käytettävään röntgenjärjestelmään.

Vastuullisuustyömme osalta julkaisimme huhtikuussa ensimmäisen CSRD-vaatimustenmukaisen raporttimme, joka kertoo vuoden 2024 toimistamme ja tu-loksistamme. Olemme työskennelleet ahkerasti kohti vuonna 2024 asetettuja vastuullisuustavoitteita ja seuranneet edistymistämme ja toimenpiteitä tavoitteidemme saavuttamiseksi. Osana tätä työtä asensimme alkuvuodesta aurinkopaneelit Incap Intian uusimman tehtaan katolle pienentääksemme yhtiön hiilijalanjälkeä ja parantaaksemme energiatehokkuutta.

Näkymämme tälle vuodelle pysyvät ennallaan. Tiedostamme kuitenkin, että markkinoiden epävarmuus jatkuu edelleen ja seuraamme tarkasti erityisesti tul-leihin, veroihin ja geopolitiisiin haasteisiin liittyviä muutoksia. Strategisen joustavuuden ja maantieteellisen läsnäolomme laajuuden ansiosta olemme hyvin valmistautuneita erilaisiin olosuhteisiin. Organisaatiomme on suunniteltu joustavaksi, tehokkaaksi ja ketteräksi. Muun muassa vahva asemamme ja kolme tehdasta Intiassa sekä puolustussektori voivat luoda meille uusia mahdollisuuksia.

Luotamme pitkän aikavälin kykyymme tuottaa vahvaa tulosta ja arvoa osakkeenomistajillemme. Taloudellinen asemamme on edelleen vahva, ja jatkamme tavoitteitamme tukevien mahdollisuuksien työstä-mistä. Olemme edelleen sitoutuneita sekä orgaaniseen kasvuun että kasvuun fuusioiden ja yritysosto-jen kautta.

Otto Pukk, Incap Oyj:n toimitusjohtaja

Taloudellinen tulos

Tammi–maaliskuu 2025

Tammi–maaliskuussa 2025 liikevaihto nousi vertailukaudesta 1,6 % ja oli 52,2 milj. euroa (51,4 milj. euroa). Liikevaihdon kasvua vauhdittivat Intian ja Yhdysvaltain yksiköt sekä tehokas myynti nykyisille ja uusille asiakkaille, ja liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti Euroopan yksiköiden hidas alkuvuosi.

Tammi–maaliskuun liikevoitto (EBIT) laski 4,5 % vertailukaudesta ja oli 5,7 milj. euroa (6,0 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 5,9 milj. euroa (6,2 milj.

euroa). Lasku edellisvuodesta oli 5,2 %. Oikaistu liikevoitto oli 11,2 % liikevaihdesta (12,1 %).

Incap ei kirjannut tammi–maaliskuussa 2025 merkittäviä luottotappiovarauksia tai varaston arvonalentumisvarauksia.

Kauden tulos laski 23,5 % vertailukaudesta 3,8 milj. euroon (4,9 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,13 euroa (0,17 euroa).

Tase ja rahoitus

Konsernin taseen loppusumma 31.3.2025 oli 208,5 milj. euroa (187,8 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 133,8 milj. euroa (113,2 milj. euroa).

Vieras pääoma oli 74,8 milj. euroon (74,6 milj. euroa). Vieraasta pääomasta 30,4 milj. euroa (33,5 milj. euroa) oli korollista vierasta pääomaa. Korollisen vieraan pääoman lasku vertailukaudesta johtui lainojen takaisin maksusta. Korollinen nettovelka oli -30,9 milj. euroa (-6,0 milj. euroa).

Konsernin pitkäaikaiset korolliset velat olivat 26,7 milj. euroa (30,0 milj. euroa) ja pitkäaikaiset korotomat velat 4,4 milj. euroa (2,9 milj. euroa). Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 3,8 milj. euroa (3,5 milj. euroa). Pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin sisältyy yrityskauppaan liittyvä 20,5 milj. euron suuruisen (22,5 milj. euroa) suomalaisen pankin myöntämä pankkilaina.

Maaliskuun 2025 lopussa yhtiön taloudellinen tilanne pysyi vahvana. Omavaraisuusaste kasvoi 65,9 %:iin (62,2 %), ja nettovelkaantumisaste oli -23,1 % (-5,3 %).

Konsernin kassatilanne katsauskaudella oli hyvä. 31.3.2025 konsernin rahavarat olivat 61,4 milj. euroa (39,5 milj. euroa), minkä lisäksi konsernilla oli nostamatonta luottolimiittiä 8,0 milj. euroa (8,0 milj. euroa). Varastotaso nousi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä verrattuna joulukuuhun 2024 ja sillä oli negatiivinen vaikutus kassatilanteeseen.

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 2,5 (2,0), ja current ratio oli 3,7 (3,4).

Varaston arvo maaliskuun 2025 lopussa oli 64,9 milj. euroa (70,2 milj. euroa). Varasto pieneni vuoden ensimmäisten kolmen kuukauden aikana verrattuna maaliskuun 2024 tilanteeseen. Siihen vaikuttivat pääasiassa materiaalien parantuneesta saatavuudesta johtunut materiaalien käytön parempi suunnittelu. Sekä myyntisaamiset että ostovelat kasvoivat, mikä johtui suuremmista myyntivolyymeistä vertailukauteen verrattuna ja vastasi normaalia liiketoiminnan vaihtelua.

Johto ja organisaatio

Maaliskuun 2025 lopussa Incapin johtoryhmän jäsenet olivat toimitusjohtaja Otto Pukk, talousjohtaja Antti Pynnönen, Intian toimintojen ja APAC-alueen myynnin johtaja Murthy Munipalli, Viron toimintojen johtaja Margus Jakobson, Slovakian toimintojen johtaja Miroslav Michalik, Ison-Britannian toimintojen johtaja Jamie Maughan ja USA:n toimintojen johtaja David Spehar.

Konsernilla on tuotantolaitokset Intiassa, Virossa, Slovakiassa, Isossa-Britanniassa ja Yhdysvalloissa sekä ostotoimintoja Hong Kongissa. Taloushallinto, hankinta, myynti, IT ja viestintä koordinoidaan keskitysti yhtiön pääkonttorissa Suomessa.

Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ollut merkittäviä tapahtumia.

Taloudellinen raportointi vuonna 2025

Vuonna 2025 Incap julkaisee seuraavat taloudelliset raportit:

- puolivuositarkastus tammi–kesäkuulta 25.7.2025
- liiketoimintatarkastus tammi–syyskuulta 24.10.2025

Helsingissä 25.4.2025

INCAP OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

Otto Pukk, toimitusjohtaja, puh. +372 508 0798 (englanniksi)

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy

Keskeiset tiedotusvälineet

www.incapcorp.com

Liiketoimintakatsauksen laatimisperiaatteet

Tämä liiketoimintakatsaus on laadittu IFRS:n kirjaa-
mis- ja arvostamisperiaatteita noudattaen, mutta sen
laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34 Osavuo-
sikatsaukset -standardin vaatimuksia. Katsauksen laa-
timisessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita

kuin vuoden 2024 tilinpäätöksessä. Katsauksen ver-
tailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan
ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu. Tämä liiketoi-
mintakatsaus on tilintarkastamaton.

Konsernin laaja tuloslaskelma

(1 000 euroa)	1-3/2025	1-3/2024	1-12/2024
LIKEVAIHTO	52 211	51 364	230 056
Liiketoiminnan muut tuotot	274	162	1 631
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	2 236	-1 617	-4 616
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-36 173	-32 228	-148 046
Henkilöstökulut	-7 971	-7 599	-31 263
Poistot	-1 453	-1 355	-5 628
Liiketoiminnan muut kulut	-3 404	-2 739	-12 947
LIKEVOITTO	5 721	5 988	29 186
Rahoitustuotot	1 340	889	3 717
Rahoituskulut	-2 053	-548	-2 825
TULOS ENNEN VEROJA	5 008	6 329	30 078
Tuloverot	-1 225	-1 382	-7 351
KATSAUSKAUDEN TULOS	3 783	4 947	22 727
Osakekohtainen tulos, euroa	0,13	0,17	0,77

MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	1-3/2025	1-3/2024	1-12/2024
Erät, joita ei siirretä tuloslaskelmaan (työsuhde-etuuksien uudelleenarvostus)	0	0	-2
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-3 003	1 373	2 804
Muut laajan tuloksen erät netto	-3 003	1 373	2 802
LAAJA TULOS YHTEENSÄ	780	6 320	25 529
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	780	6 320	25 529

Konsernitase

(1 000 euroa)	31.3.2025	31.3.2024	31.12.2024
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	25 637	21 853	24 313
Käyttöoikeusomaisuus	6 286	7 779	6 626
Liikearvo	8 528	8 371	8 621
Muut aineettomat hyödykkeet	5 361	5 554	5 518
Muut rahoitusvarat	4	4	4
Laskennalliset verosaamiset	969	1 018	997
Muut saamiset	392	455	416
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	47 177	45 033	46 495
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	64 869	70 211	61 403
Myyntisaamiset ja muut saamiset	35 125	33 054	34 749
Rahavarat	61 361	39 455	72 172
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	161 355	142 720	168 325
VARAT YHTEENSÄ	208 532	187 753	214 820
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	1 000	1 000	1 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	23 779	23 779	23 844
Muuntoero	-8 031	-6 458	-5 027
Kertyneet voittovarot	117 026	94 877	113 152
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	133 773	113 198	132 968
PITKÄAIKAISET VELAT			
Lainat rahoituslaitoksilta	21 240	23 110	21 611
Vuokrasopimusvelat	5 181	6 670	5 424
Laskennalliset verovelat	1 626	1 292	1 703
Työsuhde-etuusvelvoitteet	250	266	307
Siirtovelat	1 160	0	1 205
Muut velat	1 619	1 619	1 619
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	31 076	32 957	31 869
LYHYTAIKAISET VELAT			
Ostovelat ja muut velat	39 404	37 652	45 464
Lainat rahoituslaitoksilta	2 289	2 261	2 233
Vuokrasopimusvelat	1 465	1 198	1 679
Työsuhde-etuusvelvoitteet	54	55	56

Muut velat	471	432	550
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	43 682	41 598	49 983
VELAT YHTEENSÄ	74 758	74 556	81 852
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	208 532	187 753	214 820

Konsernin rahavirtalaskelma

(1 000 euroa)	1–3/2025	1–3/2024	1–12/2024
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	5 721	5 988	29 186
Oikaisut liikevoittoon	2 553	1 512	5 681
Käyttöpääoman muutos			
Lyhytaikaisten saamisten muutos	-1 182	-8 504	-8 896
Vaihto-omaisuuden muutos	-5 618	2 136	13 201
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-4 239	-722	8 419
Maksetut korot ja maksut	-807	-880	-2 084
Saadut korot	40	161	1 087
Maksetut verot ja veronpalautukset	-1 470	-1 601	-7 958
Liiketoiminnan rahavirta	-5 000	-1 910	38 636
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 984	-794	-5 589
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoittotulot	29	0	1
Vakuutuskorvauksista saadut tuotot	0	0	1 767
Tytäryhtiön hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	0	0	-2 888
Investointien rahavirta	-2 955	-794	-6 710
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot	246	0	174
Lainojen takaisinmaksut	-630	-559	-2 288
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-580	-407	-1 641
Rahoituksen rahavirta	-964	-965	-3 755
Rahavarojen muutos	-8 919	-3 669	28 172
Rahavarat katsauskauden alussa	72 172	42 550	42 550
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-1 892	575	1 451
Rahavarat katsauskauden lopussa	61 361	39 455	72 172

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
(1 000 euroa)					
Oma pääoma 1.1.2025	1 000	23 844	-5 027	113 152	132 968
Katsauskauden tulos				3 783	3 783
Muut laajan tuloksen erät			-3 003		-3 003
Katsauskauden laaja tulos yhteensä			-3 003	3 783	780
Muut muutokset				-10	-10
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset ¹⁾		-65			-65
Henkilöstön osakeomistushjelma – työsuorituksen arvo				100	100
Oma pääoma 31.3.2025	1 000	23 779	-8 031	117 026	133 773
Oma pääoma 1.1.2024	1 000	23 745	-7 831	89 846	106 760
Katsauskauden tulos				4 947	4 947
Muut laajan tuloksen erät			1 373		1 373
Katsauskauden laaja tulos yhteensä			1 373	4 947	6 320
Muut muutokset					
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset ¹⁾		34			34
Henkilöstön osakeomistushjelma – työsuorituksen arvo				83	83
Oma pääoma 31.3.2024	1 000	23 779	-6 458	94 877	113 198

¹⁾ Liittyy kiinteään osakemaksuun osana Pennatronics Inc:n yrityskauppaa.



INCAPCORP.COM

