

INCAP GROUP

Liiketoimintakatsaus **Tammi-syyskuu 2025**

Sisältö

Avainluvut.....	3
Vuoden 2025 näkymät	4
Toimitusjohtajan katsaus	5
Taloudellinen tulos	6
Heinä–syyskuu 2025.....	6
Tammi–syyskuu 2025	6
Tase ja rahoitus	6
Johto ja organisaatio.....	7
Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	7
Taloudellinen raportointi vuonna 2026.....	7
Liiketoimintakatsauksen laatimisperiaatteet	8
Konsernin laaja tuloslaskelma	8
Konsernitase	9
Konsernin rahavirtalaskelma	10
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	11

Incap-konsernin liiketoimintakatsaus tammi-syyskuulta 2025 (tilintarkastamaton)

Heinä-syyskuun 2025 kohokohdat

- Vuoden 2025 kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 51,8 milj. euroa (7–9/2024: 61,8 milj. euroa). Liikevaihto laski vertailukaudesta 16,2 %.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 5,8 milj. euroa (8,1 milj. euroa) eli 11,1 % liikevaihdosta (13,1 %). Laskua vertailukaudesta oli 28,9 %.
- Liikevoitto (EBIT) oli 6,7 milj. euroa (7,9 milj. euroa) eli 13,0 % liikevaihdosta (12,8 %). Laskua vertailukaudesta oli 14,7 %.
- Katsauskauden tulos oli 4,3 milj. euroa (4,9 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa (0,17 euroa).

Tammi-syyskuun 2025 kohokohdat

- Liikevaihto oli 159,3 milj. euroa (1–9/2024: 170,8 milj. euroa). Laskua vertailukaudesta oli 6,7 %.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 18,1 milj. euroa (21,3 milj. euroa) eli 11,4 % liikevaihdosta (12,5 %). Laskua vertailukaudesta oli 14,9 %.
- Liikevoitto (EBIT) oli 18,4 milj. euroa (20,6 milj. euroa) eli 11,5 % liikevaihdosta (12,1 %). Laskua vertailukaudesta oli 10,8 %.
- Katsauskauden tulos oli 8,9 milj. euroa (15,0 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,30 euroa (0,51 euroa).

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

Avainluvut

Milj. euroa	7–9/25	7–9/24	Muutos	4–6/25	Muutos	1–9/25	1–9/24	Muutos	1–12/24
Liikevaihto	51,8	61,8	-16,2 %	55,3	-6,4 %	159,3	170,8	-6,7 %	230,1
Kertaluonteiset erät	-1,1	0,1		0,2		-0,7	0,2		0,4
Liikevoitto (EBIT)	6,7	7,9	-14,7 %	6,0	12,8 %	18,4	20,6	-10,8 %	29,2
EBIT, % liikevaihdosta	13,0 %	12,8 %		10,8 %		11,5 %	12,1 %		12,7 %
Oikaistu liikevoitto (EBIT)*	5,8	8,1	-28,9 %	6,3	-13,5 %	18,1	21,3	-14,9 %	30,1
Oikaistu EBIT*, % liikevaihdosta	11,1 %	13,1 %		11,5 %		11,4 %	12,5 %		13,1 %
Katsauskauden tulos	4,3	4,9	-14,0 %	0,9	387,4 %	8,9	15,0	-40,4 %	22,7
Omavaraisuusaste	67,2 %	63,2 %		66,2 %		67,2 %	63,2 %		63,8 %
Nettovelkaantumisaste	-29,4 %	-8,4 %		-27,2 %		-29,4 %	-8,4 %		-30,8 %

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

Vuoden 2025 näkymät

Incap arvioi, että sen liikevaihto vuonna 2025 on 210–230 miljoonaa euroa ja liikevoitto (EBIT) on 23–29 miljoonaa euroa.

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

Toimitusjohtajan katsaus

Kuten osasimme odottaa, kolmas vuosineljännes heijasti täysimääräisesti niitä markkinoiden epävarmuuksiin liittyviä haasteita, joista kerroimme aiemmin tänä vuonna: tariffien vaikutuksia, asiakasprojektien viivästymisiä ja valuuttakurssimuutoksia.

Kolmannen neljänneksen liikevaihtomme oli 51,8 miljoonaa euroa, mikä on alle viime vuoden tason (61,8 miljoonaa euroa). Osa liikevaihdon laskusta liittyi Intian rupian sekä Yhdysvaltojen dollarin muutoksiin, mutta projektien lykkääntyminen ja joidenkin asiakkaiden alhaisempi kysyntä vaikuttivat myös edelleen tulokseemme.

Keskityimme edelleen toiminnan tehokkuuteen ja kustannussäästöihin, minkä ansiosta kannattavuutemme säilyi vahvana. Liikevoitto oli 13,0 prosenttia liikevaihdosta ja oikaistu liikevoitto 11,1 prosenttia liikevaihdosta. Olemme tehneet kovasti töitä puolustaaksemme suhteellista kannattavuuttamme ja pitääksemme sen kaksinumeroisissa luvuissa myös joidenkin yksiköidemme hiljaisempina kausina.

Tiimimme osoittivat joustavuutta ja sitoutumista läpi koko vuosineljänneksen, mikä auttoi meitä pärjäämään heikommassa kysyntätilanteessa. Haluan kiittää kaikkia työntekijöitämme omistautumisesta ja tiimityöstä tässä haastavassa vaiheessa.

Tulevaisuudessa näemme merkkejä liiketoimintamme paranemisesta. Neljänneksen vuosineljänneksen myyntiputkemme näyttää lupaavalta, ja odotamme joitakin parannuksia tulevina kuukausina. Seuraamme jatkossakin tarkasti globaalia kehitystä ja reagoimme siihen ketterästi.

Globaalissa toiminnassamme jatkoimme investointeja uuteen teknologiaan ja tuotantokapasiteetin lisäämiseen. Incap Intia päätti investoida uuteen flying probe -testijärjestelmään ja kokonaisvaltaiseen SMT-linjanpäivitykseen (Surface-Mount Technology). Investointi kasvattaa tehtaan tuotantokapasiteettia ja parantaa tuotannon

tehokkuutta. Incap Slovakia saavutti merkittävän digitalisaation virstanpylvään ottamalla käyttöön integroidun ERP- ja MES-alustan. Uusi järjestelmä parantaa toimintojen jäljitettävyyttä, lisää varaston tarkkuutta ja vähentää materiaalivirheitä.

Keskeisiä hankkeita toimintamme vastuullisuuden vahvistamiseksi olivat aurinkopaneelien asentaminen ja päätös investoida lisää aurinkovoimaan. Isossa-Britanniassa tehtaan katolle asennettujen aurinkopaneelien arvioidaan tuottavan lähes puolet tehtaan sähköntarpeesta. Incap US edisti kestävän kehityksen ohjelmaansa päättämällä investoida tehtaan omaan aurinkovoimalaan. Investoinnissa hyödynnetään Yhdysvaltain liittovaltion puhtaan energian verokannustimia, ja tavoitteena on siirtyä täysin uusiutuvan sähkön käyttöön Yhdysvaltojen tehtaalla.

Lisäksi Incap US viimeistelee uusia ISO-sertifiointeja, jotka yhdenmukaistavat sen ympäristö- ja turvallisuusstandardeja muun konsernin kanssa. Edistimme vastuullisuustyötämme myös sisäisillä ja ulkoisilla auditoinneilla sekä viimeistelemällä kaksinkertaisen olennaisuusarvioinnin vuosittaisen tarkastelun. Nämä toimet kuvastavat sitoutumistamme vastuulliseen toimintaan ja pitkän aikavälin kilpailukykyyn.

Olemme edelleen sitoutuneita tuottamaan pitkän aikavälin arvoa osakkeenomistajillemme, ja jatkamme yritystomahdollisuuksien tutkimista. Osana tätä sitoumusta olemme kehittäneet M&A-strategiaamme. Näemme tällä hetkellä yritysjärjestelymarkkinoilla lisääntyneitä aktiviteetteja, ja olemme tunnistaneeet uusilla markkinoilla ja segmenteillä monia mielenkiintoisia kohteita, jotka tukisivat pidemmän aikavälin tavoitteitamme. Vankan taloudellisen perustan ja selkeän vision ansiosta meillä on hyvät edellytykset tavoitella kasvua sekä orgaanisesti että huolellisesti harkittujen strategisten yritysostojen kautta.

Otto Pukk, Incap Oyj:n toimitusjohtaja

Taloudellinen tulos

Heinä–syyskuu 2025

Heinä–syyskuussa 2025 liikevaihto laski vertailukaudesta 16,2 % ja oli 51,8 milj. euroa (61,8 milj. euroa). Lasku johtui pääasiassa tariffien vaikutuksista, asiakasprojektien viivästymisistä ja valuuttakurssimuutoksista.

Heinä–syyskuun liikevoitto (EBIT) laski 14,7 % vertailukaudesta ja oli 6,7 milj. euroa (7,9 milj. euroa). Liikevoittoon vaikutti positiivisesti 1,5 miljoonan euron nettovakuutuskorvaus, joka liittyi Yhdysvaltain tehtaan katon korjaamiseen. Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 5,8 milj. euroa (8,1

milj. euroa). Laskua edellisvuodesta oli 28,9 %. Oikaistu liikevoittomarginaali oli 11,1 % (13,1 %).

Incap ei kirjannut merkittäviä luottotappiovarauksia eikä varaston arvonalentumisvarauksia heinä–syyskuussa 2025.

Kauden tulos laski 14,0 % vertailukaudesta 4,3 milj. euroon (4,9 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa (0,17 euroa).

Tammi–syyskuu 2025

Tammi–syyskuussa 2025 liikevaihto laski vertailukaudesta 6,7 % ja oli 159,3 milj. euroa (170,8 milj. euroa). Lasku johtui pääasiassa valuuttakurssimuutoksista, asiakasprojektien viivästymisistä ja tariffien vaikutuksista.

Tammi–syyskuun liikevoitto (EBIT) laski 10,8 % vertailukaudesta ja oli 18,4 milj. euroa (20,6 milj. euroa). Liikevoittoon vaikutti positiivisesti 1,5 miljoonan euron nettovakuutuskorvaus, joka liittyi Yhdysvaltain tehtaan katon korjaamiseen. Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 18,1 milj. euroa (21,3 milj. euroa). Laskua edellisvuodesta oli

14,9 %. Oikaistu liikevoittomarginaali oli 11,4 % (12,5 %).

Incap ei kirjannut merkittäviä luottotappiovarauksia eikä varaston arvonalentumisvarauksia tammi–syyskuussa 2025.

Kauden tulos laski 40,4 % vertailukaudesta 8,9 milj. euroon (15,0 milj. euroa). Nettotulokseen vaikutti erityisesti 2,5 milj. euron lähdevero konsernin emoyhtiöille maksetuista sisäisistä osingoista. Osakekohtainen tulos oli 0,30 euroa (0,51 euroa).

Tase ja rahoitus

Konsernin taseen loppusumma 30.9.2025 oli 199,7 milj. euroa (196,5 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 130,8 milj. euroa (120,8 milj. euroa).

Vieras pääoma oli 69,0 milj. euroa (75,6 milj. euroa), josta 28,7 milj. euroa (32,1 milj. euroa) oli korollista vierasta pääomaa. Vieras pääoma väheni vertailukaudesta johtuen lainan takaisinmaksusta sekä vuokrasopimusvelkojen ja ostovelkojen pienenemisestä.

Konsernin pitkäaikaiset korolliset velat olivat 25,3 milj. euroa (28,9 milj. euroa) ja pitkäaikaiset korottomat velat 4,1 milj. euroa (2,8 milj. euroa). Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 3,3 milj. euroa (3,2 milj. euroa).

Pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin sisältyi yrityksen suomalaisen pankin myöntämä 22,6 milj. euron (21,5 milj. euroa) laina.

Syyskuun 2025 lopussa yhtiön taloudellinen tilanne pysyi vahvana. Omavaraisuusaste kasvoi 67,2 %:iin (63,2 %), ja nettovelkaantumisaste oli -29,4 % (-8,4 %).

Konsernin kassatilanne katsauskaudella oli hyvä. 30.9.2025 konsernin rahavarat olivat 67,2 milj. euroa (42,2 milj. euroa), minkä lisäksi konsernilla oli nostamatonta luottolimiittia 8,0 milj. euroa (7,8 milj. euroa). Myyntisaamisten muutoksella oli positiivinen vaikutus kassatilanteeseen.

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

Varaston arvo syyskuun 2025 lopussa oli 59,3 milj. euroa (63,9 milj. euroa). Varasto pieneni pääasiassa materiaalien paremman saatavuuden ja sen ansiosta parantuneen tuotannon tehokkuuden ansiosta.

Myyntisaamisten lasku johtui pääasiassa alhaisemmista myyntivolyymeista verrattuna viime vuoteen, ja ostovelkojen lasku vastasi normaalia liiketoiminnan vaihtelua.

Johto ja organisaatio

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

USA:n toimintojen johtaja ja Incap US:n toimitusjohtaja David Spehar.

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

Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ole ollut merkittäviä tapahtumia.

Taloudellinen raportointi vuonna 2026

Incap julkaisee vuoden 2026 raportointiaikataulunsa joulukuussa 2025.

Helsingissä 24.10.2025

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 kirjaamis- ja arvostamisperiaatteita noudattaen, mutta sen laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin vaatimuksia. Katsauksen laatimisessa on

noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2024 tilinpäätöksessä. Katsauksen vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu. Tämä liiketoimintakatsaus on tilintarkastamaton.

Konsernin laaja tuloslaskelma

(1 000 euroa)	1–9/2025	1–9/2024	1–12/2024
LIKEVAIHTO	159 280	170 769	230 056
Liiketoiminnan muut tuotot	2 098	1 166	1 631
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	4 341	-3 613	-4 616
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-109 720	-110 881	-148 046
Henkilöstökulut	-22 028	-23 429	-31 263
Poistot	-4 457	-4 192	-5 628
Liiketoiminnan muut kulut	-11 120	-9 193	-12 947
LIIKEVOITTO	18 393	20 627	29 186
Rahoitustuotot	2 608	1 315	3 717
Rahoituskulut	-5 651	-2 363	-2 825
TULOS ENNEN VEROJA	15 350	19 578	30 078
Tuloverot	-6 441*	-4 625	-7 351
KATSAUSKAUDEN TULOS	8 910	14 954	22 727
Osakekohtainen tulos, euroa	0,30	0,51	0,77

* Nettotulokseen vaikutti erityisesti 2,5 milj. euron lähdevero konsernin emoyhtiöille maksetuista sisäisistä osingoista.

MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	1–9/2025	1–9/2024	1–12/2024
Erät, joita ei siirretä tuloslaskelmaan (työsuhde-etuuksien uudelleenarvostus)	0	-1	-2
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-10 766	-1 212	2 804
Muut laajan tuloksen erät netto	-10 766	-1 213	2 802
LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-1 856	13 741	25 529
Laaajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-1 856	13 741	25 529

Konsernitase

(1 000 euroa)	30.9.2025	30.9.2024	31.12.2024
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	23 408	21 297	24 313
Käyttöoikeusomaisuus	5 447	7 195	6 626
Liikearvo	8 185	8 478	8 621
Muut aineettomat hyödykkeet	4 850	5 454	5 518
Muut rahoitusvarat	4	4	4
Laskennalliset verosaamiset	727	958	997
Muut saamiset	364	397	416
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	42 985	43 783	46 495
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	59 317	63 876	61 403
Myyntisaamiset ja muut saamiset	30 248	46 637	34 749
Rahavarat	67 158	42 166	72 172
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	156 723	152 679	168 325
VARAT YHTEENSÄ	199 707	196 462	214 820
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	1 000	1 000	1 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	23 653	23 724	23 844
Muuntoero	-15 793	-9 043	-5 027
Kertyneet voittovarot	121 897	105 144	113 152
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	130 758	120 825	132 968
PITKÄAIKAISET VELAT			
Lainat rahoituslaitoksilta	20 221	22 029	21 611
Vuokrasopimusvelat	4 848	6 588	5 424
Laskennalliset verovelat	1 462	1 178	1 703
Työsuhde-etuusvelvoitteet	264	295	307
Siirtovelat	0	0	1 205
Muut velat	2 591	1 619	1 619
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	29 387	31 709	31 869
LYHYTAIKAISET VELAT			
Ostovelat ja muut velat	35 710	40 246	45 464
Lainat rahoituslaitoksilta	2 352	2 253	2 233
Vuokrasopimusvelat	983	907	1 679
Työsuhde-etuusvelvoitteet	48	53	56
Muut velat	471	468	550

LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	39 563	43 927	49 983
VELAT YHTEENSÄ	68 950	75 637	81 852
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	199 707	196 462	214 820

Konsernin rahavirtalaskelma

(1 000 euroa)	1-9/2025	1-9/2024	1-12/2024
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	18 393	20 627	29 186
Oikaisut liikevoittoon	6 340	4 795	5 681
Käyttöpääoman muutos			
Lyhytaikaisten saamisten muutos	1 478	-22 084	-8 896
Vaihto-omaisuuden muutos	-5 946	6 395	13 201
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-4 099	5 441	8 419
Maksetut korot ja maksut	-1 634	-1 849	-2 084
Saadut korot	103	543	1 087
Maksetut verot ja veronpalautukset	-6 439	-5 383	-7 958
Liiketoiminnan rahavirta	8 196	8 485	38 636
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4 825	-2 905	-5 589
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoittotulot	215	3	1
Vakuutuskorvauksista saadut tuotot	0	0	1 767
Tytäryhtiön hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	0	-2 680	-2 888
Investointien rahavirta	-4 610	-5 582	-6 710
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot	302	0	174
Lainojen takaisinmaksut	-1 635	-1 734	-2 288
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 398	-1 188	-1 641
Rahoituksen rahavirta	-2 731	-2 922	-3 755
Rahavarojen muutos	854	-19	28 172
Rahavarat katsauskauden alussa	72 172	42 550	42 550
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-5 869	-365	1 451
Rahavarat katsauskauden lopussa	67 157	42 166	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				8 910	8 910
Muut laajan tuloksen erät			-10 766		-10 766
Katsauskauden laaja tulos yhteensä			-10 766	8 910	-1 856
Muut muutokset				-10	-10
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset		-191			-191
Henkilöstön osakeomistushjelma – työsuorituksen arvo				-154	-154
Oma pääoma 30.9.2025	1 000	23 653	-15 793	121 897	130 758
Oma pääoma 1.1.2024	1 000	23 745	-7 831	89 846	106 760
Katsauskauden tulos				14 954	14 954
Muut laajan tuloksen erät			-1 212	-1	-1 213
Katsauskauden laaja tulos yhteensä			-1 212	14 953	13 741
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset		-20			-20
Henkilöstön osakeomistushjelma – työsuorituksen arvo				345	345
Oma pääoma 30.9.2024	1 000	23 724	-9 043	105 144	120 825



INCAPCORP.COM

