

INCAP GROUP

Tilinpäätöstiedote tammi-joulukuu 2025

Sisältö

Avainluvut.....	3
Vuoden 2026 näkymät	4
Toimitusjohtajan katsaus	5
Toimintaympäristö	6
Taloudellinen tulos	6
Loka-joulukuu 2025	6
Tammi-joulukuu 2025.....	6
Tase ja rahoitus	7
Yritysostot	7
Investoinnit	8
Tutkimus ja kehitys	8
Henkilöstö	8
Johto ja organisaatio.....	8
Vastuullisuus	9
Varsinainen yhtiökokous 2025.....	10
Hallitus ja tilintarkastaja	11
Hallinto- ja ohjausjärjestelmä	11
Osake ja osakkeenomistajat	12
Liputusilmoitukset	12
Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät	12
Riskienhallinta	13
Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät.....	13
Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	14
Strategia ja tavoitteet	14
Hallituksen esitys tulosta koskeviksi toimenpiteiksi	14
Varsinainen yhtiökokous 2026.....	15
Vuosikertomuksen 2025 julkaisu	15
Taloudellinen raportointi vuonna 2026.....	16
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	17
Konsernin laaja tuloslaskelma	17
Konsernitase	18
Konsernin rahavirtalaskelma	19
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	20
Konsernin tunnusluvut ja vastuusitoumukset	21
Tunnusluvut puolivuositain	22
Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat	23
Tunnuslukujen laskentasäännöt	25

Incap-konsernin tilinpäätöstiedote tammi-joulukuulta 2025 (tilintarkastamaton)

Loka-joulukuun 2025 kohokohdat

- Vuoden 2025 neljännestä neljänneksen liikevaihto oli 55,3 milj. euroa (10–12/2024: 59,3 milj. euroa). Laskua vertailukaudesta oli 6,7 %. Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto oli 58,8 milj. euroa ja laskua vertailukaudesta oli 0,1 %.
- Liikevoitto (EBIT) oli 6,9 milj. euroa (8,6 milj. euroa) eli 12,5 % liikevaihdosta (14,4 %). Laskua vertailukaudesta oli 19,4 %.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 8,0 milj. euroa (8,9 milj. euroa) eli 14,4 % liikevaihdosta (14,9 %). Laskua vertailukaudesta oli 10,2 %.
- Katsauskauden tulos oli 5,1 milj. euroa (7,8 milj. euroa).

Tammi-joulukuun 2025 kohokohdat

- Liikevaihto oli 214,6 milj. euroa (1–12/2024: 230,1 milj. euroa). Laskua vertailukaudesta oli 6,7 %. Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto oli 221,2 milj. euroa ja laskua vertailukaudesta oli 3,9 %.
- Liikevoitto (EBIT) oli 25,3 milj. euroa (29,2 milj. euroa) eli 11,8 % liikevaihdosta (12,7 %). Laskua vertailukaudesta oli 13,3 %.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 26,1 milj. euroa (30,1 milj. euroa) eli 12,1 % liikevaihdosta (13,1 %). Laskua vertailukaudesta oli 13,5 %.
- Katsauskauden tulos oli 14,0 milj. euroa (22,7 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,47 euroa (0,77 euroa).
- Joulukuussa 2025 Incap allekirjoitti sopimuksen, jolla se hankkii Lacon Groupin, elektroniikan sopimus- (EMS) ja alkuperäisvalmistajan (OMD), jolla on tuotantoa Saksassa ja Romaniassa. Yritysosto saatiin päätökseen helmikuussa 2026, ja Lacon Groupin luvut sisällytetään Incap-konsernin raportointiin 20.2.2026 lähtien.
- Incap Oyj:n hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2025 ei makseta osinkoa. Incap keskittyy orgaaniseen ja epäorgaaniseen kasvuun, ja yhtiöllä on selkeä suunnitelma mahdollisista yrityskauppakohteista.

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

Avainluvut

Milj. euroa	10–12 2025	10–12 2024	Muutos	7–9 2025	Muutos	1–12 2025	1–12 2024	Muutos
Liikevaihto	55,3	59,3	-6,7 %	51,8	6,8 %	214,6	230,1	-6,7 %
Kertaluonteiset erät	0,9	0,2	493,0 %	-1,1	-183,3 %	0,2	0,4	-44,0 %
Liikevoitto (EBIT)	6,9	8,6	-19,4 %	6,7	2,7 %	25,3	29,2	-13,3 %
EBIT, % liikevaihdosta	12,5 %	14,4 %		13,0 %		11,8 %	12,7 %	
Oikaistu liikevoitto (EBIT)*	8,0	8,9	-10,2 %	5,8	38,2 %	26,1	30,1	-13,5 %
Oikaistu EBIT*, % liikevaihdosta	14,4 %	14,9 %		11,1 %		12,1 %	13,1 %	
Katsauskauden tulos	5,1	7,8	-34,9 %	4,3	18,9 %	14,0	22,7	-38,5 %
Omavaraisuusaste	67,9 %	63,8 %		67,2 %		67,9 %	63,8 %	
Nettovelkaantumisaste	-39,1 %	-30,8 %		-29,4 %		-39,0 %	-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 2026 näkymät

Incap arvioi, että yhtiön liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA vuonna 2026 ovat selvästi korkeammat kuin vuonna 2025.

Arvioissa on huomioitu Laconin yritysoston vaikutukset ja ne perustuvat oletukseen, ettei odottamattomia Incapin liiketoimintaympäristöön vaikuttavia muutoksia tapahdu.

Toimitusjohtajan katsaus

Incapin liiketoiminta edistyi vuonna 2025 lähes odotusten mukaisesti, ja voin tyytyväisenä todeta, että saavutimme vuoden puolivälissä päivitetyn arviomme tuloksesta.

Markkinaympäristöä leimasivat yhä epävarmuus ja geopolittiset haasteet, mutta olemme jo tottuneet toimimaan tämän ”uuden normaalin” mukaisesti. Ulkoisista heilahteluista huolimatta pidimme suunnan selkeänä ja etenimme luottavaisin mielin. Kiitän koko tiimiämme vahvasta sitoutumisesta ja ammattitaidosta vuoden aikana – teidän ansiostanne olemme pysyneet sopeutumiskykyisinä ja ketterinä.

Liikevaihtomme vuonna 2025 oli 214,6 miljoonaa euroa, josta neljännes neljänneksen osuus oli 55,3 miljoonaa euroa. Koko vuoden tasolla valuuttakursseilla oli negatiivinen -6,6 miljoonan euron vaikutus liikevaihtoomme. Koko vuoden liikevoitto (EBIT) oli 25,3 miljoonaa euroa eli 11,8 % liikevaihdosta, mikä vastaa edellisen vuoden tasoa. Nämä luvut osoittavat toimintamallimme vahvuuden ja johdonmukaisen toteutuksen kaikissa yksiköissämme.

Vuoden 2025 merkittävin tapahtuma oli Lacon Groupin yritysosto, joka saatiin päätökseen helmikuussa 2026. Yritysosto vahvistaa asemaamme nopeasti kasvavalla puolustusalaalla ja laajentaa merkittävästi suunnittelu- ja kehityspalveluidemme tarjontaa. Yhdessä Laconin kanssa muodostamme vahvemman, kilpailukykyisemmän ja osaavamman konsernin, jonka toiminta pohjautuu hajautettuun organisaatiomalliin ja globaaliin hankintaosaamiseen. Yhdistämällä suunnitteluosaamisemme voimme tarjota asiakkaillemme laajemman palveluvalikoiman ja toimittaa entistä kokonaisvaltaisempia ratkaisuja, jotka vahvistavat arvolutaustamme tuotteiden koko elinkaaren aikana. Toivotamme Laconin koko johdon ja henkilöstön erittäin tervetulleiksi Incapin tiimiin.

Jatkoimme globaalissa toiminnassamme investointeja yksiköidemme teknologiaan, tuotantokapasiteettiin ja pitkän aikavälin kilpailukykyyn. Intiassa uudistimme SMT-tuotantolinjan ja investoimme uuteen flying probe -testausjärjestelmään, ja Yhdysvalloissa ja Isossa-Britanniassa vahvistimme tuotantoa edistyksellisellä SMT-teknologialla. Slovakia saavutti merkittävän digitalisaation merkkipaalun ottamalla käyttöön uuden ERP- ja MES-alustan sekä uudistamalla PCBA-teknologiansa. Virossa paransimme laadunvalvonnan valmiuksia uudella flying probe -testausjärjestelmällä ja röntgenteknologiaan perustuvalla

tarkastusjärjestelmällä. Näillä investoinneilla varmistamme, että tehtaamme ovat moderneja, tehokkaita ja hyvin varusteltuja tukemaan tulevaa kasvua.

Samaan aikaan jatkoimme vastuullisuustyöme edistämistä. Vuoden merkittävimpiä askelia oli Yhdysvaltain-yksikön päätös investoida omaan aurinkovoimalaan liittovaltion puhtaan energian verokannustimien tuella. Yksikön tavoitteena on siirtyä käyttämään tehtaalla täysin uusiutuvaa sähköä. Ison-Britannian tehtaan katolle asennettiin aurinkopaneelit, joiden odotetaan kattavan noin puolet tehtaan sähköntarpeesta. Myös Intian uusimmalla tehtaalla otettiin käyttöön aurinkopaneelit. Jatkoimme konserninlaajuisen ympäristö- ja turvallisuustyön vahvistamista auditointien, uusien ISO-sertifiointien ja kaksoisolennaisuusanalyysin vuosittaisen arvioinnin avulla. Edistimme myös ilmastosiirtymäsuunnitelmaamme määrittelemällä selkeät tavoitteet päästövähennyksille omissa toiminnoissamme ja arvoketjussa. Vaikka sääntely kevenee, olemme edelleen sitoutuneita kestäviin liiketoimintaperiaatteisiin, ja vastuullisuus on meille jatkossakin toiminnan keskeinen kulmakivi.

Vuonna 2025 Incap vietti 40-vuotisjuhliaan, jotka omistettiin tulevaisuuden osaamisen edistämiseksi ja yhteisöllisen vaikuttamisen vahvistamiselle. Juhlavuoden aikana Incap tuki nuorten osaajien taitojen kehittämistä ja urapolkuja sekä robotiikkaan liittyviä aloitteita ja teki yhteistyötä kulttuuritapahtumien kanssa. Näillä toimilla haluamme varmistaa, että kasvumme on vastuullista ja sidoksemme paikallisiin yhteisöihin säilyy vahvana.

Laconin yritysosto on saatu päätökseen ja keskitymme Laconin sujuvaan yhdistämiseen osaksi Incapia sekä yritysoston luomiin vahvuuksiin ja mahdollisuuksiin. Integraatiotyö on käynnissä ja haluamme keskittyä vahvistamaan yhteisiä kyvykkyksiämme ennen seuraavia yritysostoja.

Odotamme epävarmuuden jatkuvan markkinaympäristössä, mutta olemme edelleen optimistisia tulevaisuuden suhteen. Kattavampien suunnittelupalveluiden ja korkean kasvun sektoreiden uusien mahdollisuuksien myötä olemme hyvässä asemassa jatkaaksemme pitkän aikavälin strategiaamme toteuttamista ja arvonaluontia osakkeenomistajillemme.

Otto Pukk, Incap Oyj:n toimitusjohtaja

Toimintaympäristö

Elektroniikan sopimusvalmistuksen kysyntä ja markkinoiden aktiivisuus pysyivät hyvinä huolimatta geopolittisista jännitteistä ja Yhdysvaltojen hallinnon aiheuttamasta epävarmuudesta. Euron ja Yhdysvaltojen dollarin välinen kurssikehitys vaikutti Incapin toimintaympäristöön negatiivisesti. Yleisen inflaation ja valmistuskustannusten nousu jatkuivat. Incap tekee tiivistä yhteistyötä toimittajiensa ja asiakkaidensa kanssa pystyäkseen pitämään riittävän varastotason riskien minimoimiseksi.

Elektroniikan sopimusvalmistuksen asiakkaat ovat edelleen erittäin hintatietoisia ja edellyttävät valmistuskumppaneiltaan jatkuvaa tehostamista ja kilpailukyvyyn ylläpitoa. Incap näkee, että kyky sopeutua muutoksiin nopeasti on keskeisin tekijä elektroniikkateollisuudessa menestymisessä nyt ja tulevaisuudessa. Sopeutumiskykyä tarvitaan

niin uusien tuotteiden ja tuotantomenetelmien kuin uusien ideoidenkin kehittämiseen ja käyttöönottoon. Yhtiö arvioi markkinoiden kehittyvän pitkällä aikavälillä myönteisesti, sillä elektroniikkaa käytetään yhä enemmän uudenaikaisissa käyttökohteissa kuten kevyen liikenteen kulkuvälineissä ja muissa arkipäivän laitteissa.

Pitkällä aikavälillä elektroniikan sopimusvalmistuksen kasvun taustalla on elektroniikan käytön kasvu, jota tukevat megatrendit muun muassa energia-, teknologia-, teollisuus-, lääketiede-, puolustus- ja kuljetussektoreilla, mukaan lukien älykkäät sähköverkot, uusiutuva energia ja off-grid-sovellukset, sähköinen liikkuminen, IoT sekä tekoäly. Elektroniikan sopimusvalmistus on erittäin fragmentoitunut teollisuuden ala, jolla on konsolidointipotentiaalia.

Taloudellinen tulos

Loka-joulukuu 2025

Loka-joulukuussa 2025 liikevaihto laski vertailukaudesta 6,7 % ja oli 55,3 milj. euroa (59,3 milj. euroa). Valuuttakurssien vaikutus liikevaihtoon oli -3,5 milj. euroa, ja vaikutus syntyi pääasiassa euron ja Yhdysvaltojen dollarin välisestä kurssikehityksestä.

Loka-joulukuun liikevoitto (EBIT) laski 19,4 % vertailukaudesta ja oli 6,9 milj. euroa (8,6 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 8,0 milj. euroa (8,9 milj. euroa). Laskua edellisvuodesta oli 10,2 %. Oikaistu liikevoittomarginaali oli 14,4 % (14,9 %). Incap kirjasi varaston arvonalentumisvarauksia -0,6 milj. euroa (0,9

milj. euroa) loka-joulukuussa 2025. Loka-joulukuussa 2025 poistot olivat 1,5 milj. euroa (1,4 milj. euroa). Yritysostoon liittyvät kertaluonteiset kulut olivat loka-joulukuussa 0,9 milj. euroa.

Rahoitustuotot olivat 0,8 milj. euroa (2,4 milj. euroa) ja rahoituskulut olivat 0,7 milj. euroa (0,5 milj. euroa).

Katsauskauden tulos laski 34,9 % vertailukaudesta 5,1 milj. euroon (7,8 milj. euroa).

Tammi-joulukuu 2025

Tammi-joulukuussa 2025 liikevaihto laski vertailukaudesta 6,7 % ja oli 214,6 milj. euroa (230,1 milj. euroa). Valuuttakurssien vaikutus liikevaihtoon oli -6,6 milj. euroa, ja vaikutus syntyi pääasiassa euron ja Yhdysvaltojen dollarin välisestä kurssikehityksestä.

Vuonna 2025 neljän suurimman asiakkaan osuus liikevaihdosta oli 61,1 % (58,5 %). Vuoden 2025 koko asiakaskunnasta 28 asiakasta (33) ylitti 1 miljoonan euron liikevaihdon.

Tammi–joulukuun liikevoitto (EBIT) laski 13,3 % vertailukaudesta ja oli 25,3 milj. euroa (29,2 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 26,1 milj. euroa (30,1 milj. euroa). Laskua edellisvuodesta oli 13,5 %. Oikaistu liikevoittomarginaali oli 12,1 % (13,1 %). Incap kirjasi varaston arvonalentumisvarauksia -0,9 milj. euroa (0,5 milj. euroa) tammi–joulukuussa 2025.

Vuonna 2025 henkilöstökulut olivat 29,6 milj. euroa (31,3 milj. euroa). Henkilöstökulujen laskuun vaikutti vähentynyt henkilöstömäärä Slovakian yksikössä. Liiketoiminnan muut kulut olivat 15,5 milj. euroa (12,9 milj. euroa), josta vuokratyöntekijöiden kulut olivat 2,7 milj. euroa (2,7 milj. euroa). Tammi-joulukuussa 2025 kertaluonteisiin eriin sisältyi 1,7 milj. euroa yrityskauppaan liittyviä kuluja sekä -1,5 miljoonan

euron nettovakuutuskorvauksia Yhdysvaltojen tehtaan katon korjauksesta.

Poistot olivat 6,0 milj. euroa (5,6 milj. euroa).

Rahoitustuotot olivat 3,4 milj. euroa (3,7 milj. euroa) ja rahoituskulut 6,4 milj. euroa (2,8 milj. euroa). Rahoituskulut kasvoivat, mikä johtui pääasiassa Yhdysvaltojen dollarin ja Intian rupian vaihteluun liittyvistä valuuttakurssitappioista. Valuuttakurssitappiot olivat 4,7 milj. euroa (0,4 milj. euroa).

Katsauskauden tulos laski 38,5 % vertailukaudesta 14,0 milj. euroon (22,7 milj. euroa). Tulokseen vaikutti 2,5 milj. euron lähdevero konsernin emoyhtiölle maksetuista sisäisistä osingoista. Osakekohtainen tulos oli 0,47 euroa (0,77 euroa).

Tase ja rahoitus

Konsernin taseen loppusumma 31.12.2025 oli 207,6 milj. euroa (214,8 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli 135,2 milj. euroa (133,0 milj. euroa).

Vieras pääoma laski vertailukaudesta 72,3 milj. euroon (81,9 milj. euroa), josta 27,9 milj. euroa (31,3 milj. euroa) oli korollista vierasta pääomaa. Korollinen nettovelka oli -52,9 miljoonaa euroa (-40,9 milj. euroa).

Konsernin pitkäaikaiset korolliset velat olivat 23,8 milj. euroa (27,3 milj. euroa) ja pitkäaikaiset korottomat velat 4,1 milj. euroa (4,5 milj. euroa). Pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin sisältyy 19 milj. euron suuruinen (21 milj. euroa) suomalaisen pankin myöntämä laina. Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 4,1 milj. euroa (3,9 milj. euroa).

Konsernin lainojen keskeisiä kovenantteja ovat omavaraisuusaste sekä konsernin korollinen velka suhteessa käyttökatteeseen (EBITDA), ja niiden toteutumista seurataan puolivuositain. Kovenanttien tarkasteluhetkellä 31.12.2025 korollisten velkojen ja käyttökatteen suhteen

tavoitetaso oli alle 3,0 ja omavaraisuusasteen yli 30 %. Yhtiö täytti nämä kovenanttiehdot, sillä tarkasteluhetkellä yhtiön toteutunut tunnusluku korolliset velat/käyttökate oli 0,89 ja omavaraisuusaste 67,9 %.

Vuoden 2025 lopussa yhtiön taloudellinen tilanne oli vahva. Omavaraisuusaste nousi 67,9 %:iin (63,8 %), ja nettovelkaantumistaso oli -39,0 % (-30,8 %).

Konsernin kassatilanne tilikaudella oli hyvä. 31.12.2025 konsernin rahavarat olivat 80,8 milj. euroa (72,2 milj. euroa), minkä lisäksi konsernilla oli nostamatonta luottolimiittia 8,0 milj. euroa (8,0 milj. euroa).

Liiketoiminnan rahavirta oli 27,0 milj. euroa (38,6 milj. euroa). Liiketoiminnan rahavirtaan vaikutti positiivisesti käyttöpääoman 2,4 milj. euron (12,7 milj. euroa) muutos. Varaston arvo 31.12.2025 oli 52,1 milj. euroa (61,4 milj. euroa).

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 3,1 (2,4) ja current ratio oli 3,7 (3,4).

Yritysosastot

Incap tiedotti 4. joulukuuta 2025 allekirjoittaneensa sopimuksen, jolla se hankkii 100 prosentin omistusosuuden Lacon Groupista. Lacon Group on elektroniikan sopimus- ja alkuperäisvalmistaja, jolla on tuotantoa Saksassa

ja Romaniassa. Sopimus saatiin päätökseen 19.2.2026, ja Lacon Groupin luvut sisällytetään Incap-konsernin raportointiin 20.2.2026 lähtien.

Lacon Group toimii Saksan Karlsfeldissä, Glindessä ja Boxbergissa sekä Romanian Galațiissa, joissa tuotantotilaa on yhteensä noin 21 300 neliometriä. Lacon Groupin tilintarkastamaton Saksan GAAP:n mukainen liikevaihto 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella oli 66,3 milj. euroa ja yhtiöllä oli 618 työntekijää.

Yritysosto vauhdittaa Incapin kasvustrategiaa vahvistamalla sen asemaa puolustusalaalla, rautatieteknologiassa ja lääketieteen teknologiassa, joilla Lacon Groupilla on maineikkaita asiakkaita. Incap luo samalla

vankan perustan laajentumiselle Saksassa, joka on Euroopan suurin elektroniikan sopimusvalmistuksen markkina. Yritysosto laajentaa Incapin tarjonnan suunnittelu- ja kehityspalveluihin ja avaa uusia mahdollisuuksia tuottaa suurempaa lisäarvoa koko tuotteen elinkaaren aikana.

Kauppahinta on vähintään 50,0 miljoonaa euroa. Sopimukseen sisältyy myös mahdollinen, enintään 5,0 miljoonan euron lisäkauppahinta. Yrityskauppa rahoitettiin Incapin omilla varoilla ja 30,0 miljoonan euron lainalla.

Investoinnit

Vuonna 2025 Incapin tehdasinvestoinnit olivat yhteensä 8,7 miljoonaa euroa (5,6 milj. euroa). Investoinnit koostuivat pääasiassa Incap UK:n SMT-linjan päivityksestä ja kahden vertikaalisen varastointijärjestelmän sekä aurinkopaneelien asennuksesta, Incap US:n SMT-linja- ja aurinkovoimalainvestoinneista, Incap Viron uudesta röntgenjärjestelmästä ja flying probe -

testausjärjestelmästä, Incap Slovakian PCBA-pesuteknologian päivityksestä ja ERP- ja MES-järjestelmien integroinnista sekä Incap Intian SMT-linjainvestoinnista ja aurinkopaneelien asennuksesta.

Incap Intia sai investointituen, jonka suuruus oli 0,7 miljoonaa euroa.

Tutkimus ja kehitys

Yhtiö kehittää tuotteita ja palveluita osana normaalia liiketoimintaa, ja tuotekehityksen kulut sisältyvät liiketoimintakuluihin.

Henkilöstö

Vuoden 2025 lopussa Incap-konsernin henkilöstömäärä oli 2 614, josta vuokratyöntekijöitä oli 1 672 (2 554, josta vuokratyöntekijöitä oli 1 522). Henkilöstöstä 73,8 % (69,7 %) työskenteli Intiassa, 5,0 % (5,0 %) Virossa, 9,9 % (13,3 %) Slovakiassa, 6,4 % (6,7 %) Isossa-Britanniassa, 4,7 % (5,2 %) Yhdysvalloissa ja 0,2 % (0,1 %) Suomessa.

Vuoden lopussa Incapin henkilöstöstä 597 eli 22,8 % oli naisia (628 eli 24,6 %) ja 2 017 eli 77,2 % miehiä (1 926 eli 75,4 %). Keskimääräinen henkilöstömäärä vuoden aikana oli 2 601 (2 242). Vakinaisessa työsuhteessa oli 906 (900) ja määräaikaissä 1 708 (1 654) henkilöä.

Johto ja organisaatio

Vuoden 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 tehtaat Intiassa, Virossa, Slovakiassa, Isossa-Britanniassa ja

Yhdysvalloissa sekä ostotoimintoja Hongkongissa. Taloushallinto, hankinta, myynti, IT ja viestintä koordinoidaan keskitetysti yhtiön pääkonttorissa Suomessa.

Vastuullisuus

Maailmanlaajuisesti toimivana elektroniikan valmistuspalveluyrityksenä ja kasvavana organisaationa kestävä kehityksen mukainen toiminta on ehdoton edellytys Incapille sen tavoitteiden saavuttamisessa. Vastuullinen ja luotettava toimintatapa on olennainen osa Incapin missiota, strategiaa ja toimintaa.

Huhtikuussa 2025 Incap julkaisi ensimmäisen CSRD:n (Corporate Sustainability Reporting Directive) mukaisen kestävyysraporttinsa, joka täyttää uudet standardit. Samanaikaisesti Incap toteutti päivitettyä vastuullisuusohjelmaansa ja seurasi sen edistymistä kohti vuodelle 2025 asetettuja vastuullisuustavoitteita viiden yhtiölle olennaisimman aiheen osalta CSRD- ja ESRS (European Sustainability Reporting Standard) -viitekehyksen mukaisesti.

Ilmastomuutos

Incap vahvisti vuoden aikana ilmastotoimiaan ja hyväksyi ilmastosiirtymäsuunnitelmansa sekä vuodelle 2030 asetetut päästövähennystavoitteet.

Yhtiö lisäsi edelleen uusiutuvan energian käytön osuutta toiminnoissaan ja ylitti konsernitasolla vuodelle 2025 asetetun tavoitteen uusiutuvan energian osuudesta.

Intian yksikön aurinkopaneeliasennusten lisäksi myös Isossa-Britanniassa aurinkopaneelit liitettiin verkkoon ja Incap US teki merkittävän päätöksen investoida omaan aurinkovoimalaan mikä vahvistaa Incapin pitkän aikavälin siirtymää kohti uusiutuvaa energiaa.

Resurssien käyttö ja kiertotalous

Incap saavutti ja ylitti konsernin jätteiden hyödyntämiselle vuodelle 2025 asetetun tavoitteen sekä ylitti myös vaarallisten jätteiden hyödyntämiselle asetetun tavoitetason. Tavoitteiden saavuttamiseksi Incapin yksiköt tekivät tiivistä yhteistyötä kumppaneidensa kanssa löytääkseen lisäratkaisuja jätteiden hallintaan.

Vuoden 2025 aikana Incap US täytti ISO 14001 -standardin vaatimukset ja sai sertifikaatin tammikuussa 2026. ISO 14001 -

ympäristöjohtamisjärjestelmä on keskeinen sertifikaatti ympäristöön liittyvän vaatimustenmukaisuuden varmistamiseen. Ympäristöön liittyviä vaatimustenvastaisuuksia ei raportoitu, ja yksiköissä tehtiin useita ympäristöstandardien noudattamista koskevia auditointeja.

Oma työvoima

Vuoden 2025 aikana Incap jatkoi konsernitason ja yksikkökohtaisten henkilöstötoimien toteuttamista, joihin kuuluvat henkilöstötyytyväisyyskyselyt, niihin perustuvat toimenpidesuunnitelmat sekä säännöllinen seuranta. Työtyytyväisyys oli 7,5/10 ja eNPS-tulos +11 ylittäen asetetut tavoitetasot. Henkilöstön vaihtuvuuden alle 10 prosentin tavoitetaso ei toteutunut useimmissa yksiköissä tai konsernitasolla. Vaihtuvuuteen vaikuttivat ennakoimattomat muutokset tuotannossa, ennalta sovitut määräaikaisten sopimukset sekä eläköitymiset.

Kaikissa yksiköissä varmistettiin, että 100 % uusista työntekijöistä suoritti Incapin työntekijöiden eettisen ohjeen (Code of Conduct) koulutuksen. Työturvallisuus oli edelleen ensisijaisen tärkeä aihe, jota tuettiin koulutuksilla, auditoinneilla ja riskiarvioinneilla. Vuoden aikana konsernitasolla raportoitiin kolme kirjattavaa tapaturmaa, ja keskimääräinen menetettyjen työpäivien taajuus oli 0,5.

Vuoden aikana Incap US täytti ISO 45001 -työterveys- ja työturvallisuusjohtamisstandardin vaatimukset ja sai sertifikaatin tammikuussa 2026, minkä jälkeen sertifiointi kattaa Incapin koko henkilöstön.

Vuoden loppuun mennessä samapalkkaisuuden toimintaperiaatteet olivat käytössä jokaisessa yksikössä. Incap panosti myös henkilöstön kouluttamiseen, minkä tuloksena koulutustuntien määrä työntekijää kohden ylitti asetetun tavoitteen.

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla raportoitiin yksi syrjintätapaus, joka käsiteltiin välittömästi Incapin toimintamenettelyn mukaisesti.

Arvoketjun työntekijät

Tukeakseen ihmisoikeuksiin liittyvää jatkuvaa huolellisuustarkastelua Incap jatkoi toimittajien eettisen ohjeen (Supplier Code of Conduct) ja konfliktimineraalipolitiikan sisällyttämistä suurimpiin toimittajasopimuksiinsa. Lisäksi yhtiö jatkoi vuosittaisten konfliktimineraaliraporttien pyytämistä toimittajiltaan ja niiden koostamista asiakkailleen.

Vuoden aikana Incapin yhteydenpito toimittajiensa kanssa sisälsi eettisyyttä ja vaatimustenmukaisuutta koskevia keskusteluita, toimittaja-arviointoja ja -auditointoja. Incap raportoi nolla vakavaa ihmisoikeusloukkausta arvoketjun työntekijöiden keskuudessa vuonna 2025.

Liiketoiminnan harjoittaminen

Vuonna 2025 Incap vahvisti aktiivisesti asiakassuhteiden ja palvelun laatua ja varmisti vakaan NPS-tuloksen, +69, joka oli hieman alle asetetun tavoitetasen. Keskeisiä toimia olivat laadunhallinnan prosesseihin tehdyt parannukset, asiakassitoutumisen edistäminen sekä vierailut suurimpien asiakkaiden luo. Vuoden aikana investoitiin tuotannon tehokkaampaan valvontaan, henkilöstön koulutuksiin ja uusiin teknologioihin.

Incap tuki tavoitteidensa mukaisesti paikallisyhteisöjä osallistumalla useisiin sponsorointihankkeisiin yksiköidensä toimipaikkakunnilla.

Lisätietoa Incapin vastuullisen liiketoiminnan käytännöistä ja suoriutumisesta annetaan yhtiön kestävyysraportissa 2025, joka julkaistaan huhtikuussa 2026.

Varsinainen yhtiökokous 2025

Incap Oyj:n 8.5.2025 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2024 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 2024 ei makseta osinkoa.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta. Valtuutus koskee enintään 2 943 721 uutta osaketta, joka vastaa noin 10 prosenttia yhtiön osakemäärästä yhtiökokouskutsun päivämääränä.

Uudet osakkeet voidaan antaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen yhdellä tai useammalla suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yhtiön pääomarakenteen kehittäminen, yrityskauppojen tai muiden yhtiön liiketoiminnan kehittämiseen liittyvien järjestelyiden toteuttaminen, investointien ja

liiketoiminnan rahoittaminen taikka osakkeiden käyttäminen osana yhtiön kannustusjärjestelmien toteuttamista hallituksen päättämällä tavalla ja sen päättämässä laajuudessa.

Hallitus voi edellä kuvatun valtuutuksen puitteissa antaa myös osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat saamaan joko maksua vastaan tai masutta yhtiön uusia osakkeita. Uusien osakkeiden merkintähinta voidaan merkitä kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon tai osakepääomaan siten kuin hallitus päättää. Hallitus päättää myös muista osakeanteihin ja erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista.

Valtuutukset ovat voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset ovat kokonaisuudessaan saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://incapcorp.com/fi/varsinainen-yhtiokokous-2025/>.

Hallitus ja tilintarkastaja

8.5.2025 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi neljä (4). Yhtiökokous päätti, että hallitukseen valitaan uudelleen nykyiset jäsenet Julianna Borsos, Kaisa Kokkonen, Carl-Gustaf von Troil ja Ville Vuori.

Varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajakseen Ville Vuoren. Hallitus päätti myös perustaa uudelleen kaksi valiokuntaa, tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan. Hallitus nimitti tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi Kaisa Kokkosen ja jäseneksi Julianna Borsoksen. Palkitsemisvaliokunnan

puheenjohtajaksi nimitettiin Ville Vuori ja jäseneksi Carl-Gustaf von Troil.

Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajana jatkamaan tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n, joka on ilmoittanut, että päävastuullisena tilintarkastajana toimii Maria Grönroos (KHT). Yhtiökokous valitsi PricewaterhouseCoopers Oy:n jatkamaan myös yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajana. PricewaterhouseCoopers Oy on ilmoittanut, että Maria Grönroos (kestävyysraportointitarkastaja, KRT) toimii päävastuullisena kestävyysraportoinnin varmentajana.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Incap Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hallinnointikoodia. Yhtiö julkaisee erillisen arvopaperimarkkinalain mukaisen selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä hallituksen toimintakertomuksen ja vuosikertomuksen julkaisemisen yhteydessä viikolla 16/2026.

Raportti on tuolloin saatavilla myös yhtiön verkkosivuilla.

Listayhtiöiden hallinnointikoodi on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n verkkosivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Osake ja osakkeenomistajat

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji.

Incap Oyj:n osakkeiden kokonaismäärä 31.12.2025 oli 29 447 627 osaketta (31.12.2024: 29 437 214 osaketta).

Vuonna 2025 osakkeen kurssi vaihteli 8,54 ja 12,50 euron välillä (6,70 ja 13,39 euroa). Päättökurssi 31.12.2025 oli 9,82 euroa (31.12.2024: 10,24 euroa). Yhtiön markkina-arvo 31.12.2025 oli 289,2 miljoonaa euroa (301,4 milj. euroa).

Vuoden 2025 lopussa yhtiöllä oli 7 582 osakkeenomistajaa (7 427). Osakkeista 29,8 % (27,2 %) oli hallintarekisteröityjä ja 14,5 % (7,3 %) ulkomaisessa omistuksessa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Vuoden 2025 lopussa Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat yhteensä 2 130 680 osaketta eli 7,2 % osakekannasta (2 212 793 osaketta eli 7,2 % osakekannasta).

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2025

	Osakkeita	% osakkeista
Erkki Etola ja määräysvalta-yhteisöt	6 516 665	22,13
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	1 865 085	6,33
Kyösti Kakkosen määräysvalta-yhtiöt	1 789 341	6,08
Varner Equities AS	1 466 232	4,98
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 340 000	4,55
AAT Invest AS	1 200 000	4,08
Sp-Rahastoyhtiö	639 324	2,17
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	465 000	1,58
Allianz Global Investors	385 260	1,31
Oy Pontia Finance Ab	367 465	1,25
10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	16 034 372	54,45

Liputusilmoitukset

Vuoden 2025 aikana Incap Oyj ei saanut yhtään Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 10 pykälän mukaista ilmoitusta omistussuuden muutoksesta.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Incap Oyj:n hallitus päätti 25.4.2025 perustaa uuden osakepohjaisen konsernin avainhenkilöiden pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän. Kannustinjärjestelmän kohderyhmään kuuluvat yhtiön toimitusjohtaja, konsernin johtoryhmän jäsenet sekä muut Incap-konsernin avainhenkilöt.

Uuden kannustinjärjestelmän ansaintajakso on 2025—2027, ja ansaintakriteeri on konsernin

kumulatiivinen liikevoitto (EBIT). Ansaintajakson 2025—2027 perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään 139 188 Incap Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Palkkiot maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella on tarkoitus kattaa palkkiosta osallistujalle aiheutuvat verot ja lakisääteiset maksut. Palkkiota ei

pääsääntöisesti makseta, jos osallistujan työ- tai johtajasopimus päättyy ennen palkkion maksamista.

Kohderyhmän jäsen on veloitettu omistamaan 50 % ansaitsemistaan netto-osakkeista, kunnes hänen omistusosuutensa yhtiöstä vastaa 50 %:n suuruista osuutta hänen vuotuisesta peruspalkastaan palkkion maksua edeltävänä vuonna. Kyseinen määrä yhtiön osakkeita tulee omistaa yhtä kauan kuin jäsenen asema yhtiössä kuuluu kohderyhmään.

Incap Oyj:n hallitus päätti 11.7.2025 suunnatusta maksuttomasta osakeannista, jolla maksetaan Incap Oyj:n osakepalkkio-ohjelmasta toteutuneita osakepalkkioita ansaintajaksolla 2022–2024. Osakeantipäätös perustui yhtiön varsinaisen

yhtiökokouksen 8.5.2025 hallitukselle antamaan valtuutukseen.

Osakeannissa annettiin vastikkeetta yhteensä 10 413 kappaletta yhtiön uusia osakkeita osakepalkkio-ohjelman 2022–2024 piirissä oleville avainhenkilöille ohjelman ehtojen mukaisesti. Lisäksi yhtiön hallitus päätti, että osakepalkkio-ohjelman perusteella maksettavat palkkiot suoritetaan osittain rahana, jolla katetaan avainhenkilöille palkkioista aiheutuvia henkilökohtaisia veroja ja veronluonteisia maksuja.

Uusien osakkeiden rekisteröimisen jälkeen yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 29 447 627 osaketta.

Incapin kannustinjärjestelmien keskeiset ehdot ovat saatavilla yhtiön verkkosivuilla.

Riskienhallinta

Incapin riskienhallinnan tavoitteena on vähentää riskejä hankkimalla jatkuvasti tietoa sekä arvioimalla ja hallitsemalla yrityksen toiminnassa esiintyviä mahdollisuuksia, uhkia ja mahdollisia riskejä sen varmistamiseksi, että yritys saavuttaa tavoitteensa ja turvaa toimintansa jatkuvuuden.

Incap Oyj:n hallituksen hyväksymässä riskienhallintapolitiikassa yleisimmät riskit

luokitellaan strategisiin riskeihin (liiketoimintariskit), operatiivisiin riskeihin, rahoitusriskeihin, maineriskeihin ja vaarariskeihin.

Yhtiö tarkistaa säännöllisesti vakuutuksensa osana riskienhallintaa.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit on jaettu niiden aikajänteen perusteella lyhyen aikavälin riskeihin ja strategisiin riskeihin ja ne jaotellaan viiteen alla kuvattuun luokkaan.

Incap julkaisee tietoja kestävään kehitykseen liittyvistä lyhyen, keskipitkän ja pitkän aikavälin riskeistä hallituksen toimintakertomuksessa.

Strategiset riskit

Incapin palveluiden kysyntään ja yhtiön taloudelliseen asemaan vaikuttavat maailmantalouden kehitys ja asiakastoimialojen välinen vaihtelu.

Riippuvuudella suurimmista asiakkaista voi olla merkittävä vaikutus yrityksen liiketoimintaan. Toinen strateginen riski ovat uudet kilpailijat. Elektroniikan valmistuspalvelut on erittäin kilpailtu ala, jolla kustannustason hallintaan kohdistuu jatkuvia paineita.

Kyberhyökkäykset ja tietojärjestelmien häiriöt voivat aiheuttaa tuotannon keskeytyksiä, IT-kustannusten kasvua ja taloudellisia menetyksiä.

Operatiiviset riskit

Toimitusketjun häiriöt tai geopolittiset ongelmat voivat aiheuttaa toimitusten viivästyksiä tai pulaa materiaaleista ja komponenteista.

Laconin yritysoston myötä hankitun liiketoiminnan integrointi voi vaikuttaa haitallisesti operatiiviseen toimintaan, sillä se vaatii merkittävää johdon huomiota ja aikaa.

Taloudelliset riskit

Yhtiön taloudellinen asema on hyvä, eikä rahoituksen ja käyttöpääoman riittävyys aiheuta merkittävää riskiä.

Eri valuuttojen ja euron välisten valuuttakurssien muutoksilla voi olla negatiivinen vaikutus Incapin liikevaihtoon, omavaraisuusasteeseen, tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Incapin tavoitteena on suojata avoimia valuuttaposisioita termiinisopimuksilla. Incapin toiminnassa käytetyt päävaluutat ovat euro, Intian rupia, Ison-Britannian punta ja Yhdysvaltain dollari.

Incap-konserni tekee jaksotuksia liittyen epävarmoihin verotilanteisiin asiantuntija-arvion perusteella. Intian tytäryhtiöltä laskutettuihin konsernipalveluihin liittyy epävarmuutta

verotuskohtelusta, ja niihin liittyen on tehty jaksotus.

Maineeseen liittyvät riskit

Maineriskejä voi syntyä esimerkiksi eettisten ohjeiden rikkomisesta, ja ne voivat johtaa oikeudellisiin kustannuksiin ja heikentää yhtiön sidosryhmien luottamusta.

Vaarariskit

Maailmanlaajuiset terveyskriisit voivat häiritä yhtiön toimintaa, toimitusketjuja ja työvoiman saatavuutta.

Geopoliittiset jännitteet ja aseelliset konfliktit voivat vaikuttaa globaaleihin toimitusketjuihin, markkinoihin ja talouden vakauteen.

Geopoliittiset jännitteet jatkuivat Euroopassa vuonna 2025. Incapilla ei ole liiketoimintaa eikä suoria tai epäsuoria asiakkaita tai toimittajia Venäjällä, Valko-Venäjällä tai Ukrainassa.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Incap Oyj sai päätökseen Lacon Groupin yritysoston 19.2.2026. Kaupan myötä Lacon Group on Incap Oyj:n kokonaan omistama

tytäryhtiö, ja sen luvut sisällytetään Incap Oyj:n raportointiin 20.2.2026 lähtien.

Strategia ja tavoitteet

Incapin kasvustrategia perustuu sen yrittäjähenkiseen ja asiakaslähtöiseen kulttuuriin, joustavaan toimintamalliin ja kustannusten hallintaan yhtiön toimintaan syvälle juurtuneena ajattelutapana. Yhtiö haluaa vauhdittaa toimialansa konsolidaatiota ja siten hyödyntää

alan kasvupotentiaalia kestäväällä tavalla kustannustehokkuutensa ja pitkän aikavälin kannattavuutensa säilyttäen. Jatkaakseen vahvaa kehitystään yhtiö keskittyy kolmeen strategiseen tekijään: kasvuun, kannattavuuteen ja toiminnan kehittämiseen.

Hallituksen esitys tulosta koskeviksi toimenpiteiksi

Emoyhtiön tilikauden voitto on 24 700 151,19 euroa. Emoyhtiön jakokelpoiset varat ovat 80 800 956,68 euroa. Incap Oyj:n hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että

tilikaudelta 2025 ei makseta osinkoa. Incap keskittyy orgaaniseen ja epäorgaaniseen kasvuun, ja yhtiöllä on selkeä suunnitelma mahdollisista yrityskauppakohteista.

Varsinainen yhtiökokous 2026

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi 20.5.2026 Helsingissä. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan myöhemmin.

Vuosikertomuksen 2025 julkaisu

Vuosikertomus koostuu hallituksen toimintakertomuksesta, joka sisältää kestävyysraportin, sekä tilinpäätöksestä tilikaudelta 1.1.–31.12.2025. Incap julkaisee vuosikertomuksen yhteydessä selvityksen

hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkitsemisraportin. Raportit julkaistaan viikolla 16/2026 yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.incapcorp.com.

Taloudellinen raportointi vuonna 2026

Vuonna 2026 Incap julkaisee seuraavat taloudelliset raportit:

- liiketoimintakatsaus tammi–maaliskuulta 30.4.2026
- puolivuositarkastus tammi–kesäkuulta 30.7.2026
- liiketoimintakatsaus tammi–syyskuulta 29.10.2026

Helsingissä 26.2.2026

INCAP OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

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

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy

Keskeiset tiedotusvälineet

www.incapcorp.com

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Tiedotteen laatimisessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin

vuoden 2024 tilinpäätöksessä. Tiedotteen vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu. Tämän tilinpäätöstiedotteen luvut vuodelta 2025 ovat tilintarkastamattomia.

Konsernin laaja tuloslaskelma

(1 000 euroa)	7–12/2025	7–12/2024	1–12/2025	1–12/2024
LIKEVAIHTO	107 091	121 049	214 592	230 056
Liiketoiminnan muut tuotot	2 022	1 418	2 364	1 631
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	568	-1 093	2 722	-4 616
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-70 014	-79 325	-143 216	-148 046
Henkilöstökulut	-14 639	-15 646	-29 642	-31 263
Poistot ja arvonalentumiset	-3 023	-2 862	-5 980	-5 628
Liiketoiminnan muut kulut	-8 390	-7 105	-15 546	-12 947
LIIKEVOITTO	13 617	16 437	25 294	29 186
Rahoitustuotot	1 025	2 232	3 374	3 717
Rahoituskulut	-1 693	-1 412	-6 356	-2 825
TULOS ENNEN VEROJA	12 949	17 257	22 311	30 078
Tuloverot	-3 636	-4 539	-8 342	-7 351
KATSAUSKAUDEN TULOS	9 313	12 717	13 969	22 727
Osakekohtainen tulos, euroa	0,32	0,43	0,47	0,77

MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	7–12/2025	7–12/2024	1–12/2025	1–12/2024
Erät, joita ei siirretä tuloslaskelmaan (työsuhde-etuuksien uudelleenarvostus)	0	-2	0	-2
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-2 120	654	-11 550	2 804
Muut laajan tuloksen erät netto	-2 120	652	-11 550	2 802
LAAJA TULOS YHTEENSÄ	7 193	13 369	2 419	25 529
Kokonaistuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	7 193	13 369	2 419	25 529

Konsernitase

(1 000 euroa)	31.12.2025	31.12.2024
VARAT		
PITKÄAIKAISET VARAT		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	26 163	24 313
Käyttöoikeusomaisuus	5 066	6 626
Liikearvo	8 184	8 621
Muut aineettomat hyödykkeet	4 685	5 518
Muut rahoitusvarat	4	4
Laskennalliset verosaamiset	673	997
Muut saamiset	377	416
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	45 153	46 495
LYHYTAIKAISET VARAT		
Vaihto-omaisuus	52 101	61 403
Myyntisaamiset ja muut saamiset	27 651	33 923
Versaamiset	1 895	826
Rahavarat	80 755	72 172
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	162 403	168 325
VARAT YHTEENSÄ	207 557	214 820
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	1 000	1 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	23 652	23 844
Muuntoero	-16 577	-5 027
Kertyneet voittovarot	127 160	113 152
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	135 235	132 968
PITKÄAIKAISET VELAT		
Lainat rahoituslaitoksilta	19 593	21 611
Vuokrasopimusvelat	3 767	5 424
Laskennalliset verovelat	2 068	1 703
Työsuhde-etuusveloitteet	420	307
Muut velat	2 027	2 824
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	27 876	31 869
LYHYTAIKAISET VELAT		
Ostovelat ja muut velat	39 378	45 180
Lainat rahoituslaitoksilta	2 286	2 233
Vuokrasopimusvelat	1 806	1 679

Työsuhde-etuusveloitteet	47	56
Verovelat	400	284
Muut velat	528	550
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	44 446	49 983
VELAT YHTEENSÄ	72 322	81 852
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	207 557	214 820

Konsernin rahavirtalaskelma

(1 000 euroa)

1–12/2025 1–12/2024

Liiketoiminnan rahavirta

Liikevoitto	25 294	29 186
Oikaisut liikevoittoon	8 811	5 681
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten saamisten muutos	2 508	-8 896
Vaihto-omaisuuden muutos	245	13 201
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-394	8 419
Maksetut korot ja maksut	-1 892	-2 084
Saadut korot	579	1 087
Maksetut verot ja veronpalautukset	-8 142	-7 958
Liiketoiminnan rahavirta	27 007	38 636

Investointien rahavirta

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-8 747	-5 622
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoittotulot	190	1
Vakuutuskorvauksista saadut tuotot	-	1 767
Tytäryhtiön hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-	-2 888
Investointien rahavirta	-8 557	-6 710

Rahoituksen rahavirta

Lainojen nostot	303	174
Lainojen takaisinmaksut	-2 265	-2 288
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 802	-1 641
Rahoituksen rahavirta	-3 764	-3 755

Rahavarojen muutos

Rahavarat tilikauden alussa	72 172	42 550
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-6 103	1 451

Rahavarat tilikauden lopussa	80 755	72 172
-------------------------------------	---------------	---------------

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
(1 000 euroa)					
Oma pääoma 1.1.2025	1 000	23 844	-5 027	113 152	132 968
Tilikauden tulos				13 969	13 969
Muut laajan tuloksen erät			-11 550	0	-11 550
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-11 550	13 969	2 419
Muut muutokset				-10	-10
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset		-192			-192
Henkilöstön osakeomistushjelma – työsuorituksen arvo				49	49
Oma pääoma 31.12.2025	1 000	23 652	-16 577	127 160	135 235
Oma pääoma 1.1.2024	1 000	23 745	-7 831	89 846	106 760
Tilikauden tulos				22 727	22 727
Muut laajan tuloksen erät			2 804	-2	2 802
Tilikauden laaja tulos yhteensä			2 804	22 725	25 529
Muut muutokset				92	92
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset		99			99
Henkilöstön osakeomistushjelma – työsuorituksen arvo				488	488
Oma pääoma 31.12.2024	1 000	23 844	-5 027	113 152	132 968

Konsernin tunnusluvut ja vastuusitoumukset

	1–12/2025	1–12/2024
Liikevaihto, milj. euroa	214,6	230,1
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa	25,3	29,2
% liikevaihdosta	11,8	12,7
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	22,3	30,1
% liikevaihdosta	10,4	13,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	17,5	21,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,4	19,0
Omavaraisuusaste, %	67,9	63,8
Nettovelkaantumisaste, %	-39,0	-30,8
Korollinen nettovelka, milj. euroa	52,9	-40,9
Quick ratio	3,1	2,4
Current ratio	3,7	3,4
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana	29 442 421	29 437 214
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,47	0,77
Oma pääoma/osake, euroa	4,60	4,52
Osakekohtainen osinko, euroa	0,00	0,00
Osinko tuloksesta, %	0,0	0,0
Hinta-/voittosuhde (P/E-luku)	20,7	13,3
Osakkeen kurssikehitys		
Katsauskauden alin kurssi, euroa	8,54	6,70
Katsauskauden ylin kurssi, euroa	12,50	13,39
Katsauskauden keskipurssi, euroa	10,27	9,90
Katsauskauden päätöskurssi, euroa	9,82	10,24
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	289,2	301,4
Osakkeiden vaihto, kpl	11 185 484	8 410 277
Osakkeiden vaihto, %	38,0	28,6
Investoinnit, milj. euroa	8,7	6,7
% liikevaihdosta	4,1	2,9
Henkilöstö keskimäärin mukaan lukien vuokratyöntekijät	2 587	2 242
Henkilöstö kauden lopussa mukaan lukien vuokratyöntekijät	2 613	2 554
VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa		
OMASTA VELASTA		
Kiinnitykset	20,1	20,1
Taseen ulkopuoliset vastuut	0,1	0,1
Liiketoimet lähipiirin kanssa		
Yhtiöllä ei ole liiketoimia lähipiirin kanssa.		

Tunnusluvut puolivuositain

	1–12/2025	1–12/2024	7–12/2025	7–12/2024	1–6/2025	1–6/2024
Liikevaihto, milj. euroa	214,6	230,1	107,1	121,1	107,5	109,0
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa	25,3	29,2	13,6	16,4	11,7	12,7
% liikevaihdosta	11,8	12,7	12,7	13,6	10,9	11,7
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	22,3	30,1	12,9	17,3	9,4	12,8
% liikevaihdosta	10,4	13,1	12,1	14,3	8,7	11,8
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	17,5	21,6	8,9	24,5	17,4	19,4
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,4	19,0	6,9	21,2	7,1	17,7
Omavaraisuusaste, %	67,9	63,8	67,9	63,8	66,2	63,0
Nettovelkaantumisaste, %	-39,0	-30,8	-39,0	-30,8	-27,2	-5,9
Korollinen nettovelka, milj. euroa	52,9	-40,9	52,9	-40,9	34,9	-7,0
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana	29 442 421	29 437 214	29 447 627	29 437 214	29 437 214	29 437 214
Tulos/osake (EPS), euroa	0,47	0,77	0,33	0,43	0,16	0,34
Oma pääoma/osake, euroa	4,60	4,52	4,60	4,52	4,36	4,05
Investoinnit, milj. euroa	8,7	6,7	5,3	1,8	3,4	4,9
% liikevaihdosta	4,1	2,9	4,9	1,5	3,2	4,5
Henkilöstö keskimäärin mukaan lukien vuokratyöntekijät	2 587	2 242	2 705	2 495	996	1 990

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat

Sijoitetun pääoman tuotto, %

1 000 euroa	1–12/2025	1–12/2024
Tilikauden tulos	13 969	22 727
Vertailukelpoinen tilikauden tulos	14 172	23 091
Rahoituskulut	6 356	2 825
Vertailukelpoiset rahoituskulut	6 356	2 825
Tuloverot	8 342	7 351
Vertailukelpoiset tuloverot	8 406	7 423
Tuotto	28 667	32 903
Oma pääoma	135 235	132 968
Pitkäaikaiset korolliset velat	23 780	27 342
Lyhytaikaiset korolliset velat	4 091	3 912
Sijoitettu pääoma	163 106	164 222
Sijoitettu pääoma, katsauskauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo	163 664	152 658
Sijoitetun pääoman tuotto, %	17,5	21,6

Oman pääoman tuotto, %

1 000 euroa	1–12/2025	1–12/2024
Tilikauden tulos	13 969	22 727
Vertailukelpoinen tilikauden tulos	14 172	23 091
Oma pääoma	135 235	132 968
Oma pääoma, katsauskauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo	134 101	119 864
Oman pääoman tuotto, %	10,4	19,0

Omavaraisuusaste, %

1 000 euroa	1–12/2025	1–12/2024
Oma pääoma yhteensä	135 235	132 968
Taseen loppusumma	207 557	214 820
Saadut ennakot	-8 380	-6 295
Omavaraisuusaste, %	67,9	63,8

Nettovelkaantumisaste, %

1 000 euroa	1–12/2025	1–12/2024
Korollinen nettovelka	-52 883	-40 918
Oma pääoma	135 235	132 968
Nettovelkaantumisaste, %	-39,0	-30,8

Korollinen nettovelka

1 000 euroa	1–12/2025	1–12/2024
Pitkäaikaiset korolliset velat	23 780	27 342
Lyhytaikaiset korolliset velat	4 091	3 912
Korolliset velat	27 872	31 254
Rahat ja pankkisaamiset	-80 755	-72 172
Korollinen nettovelka	-52 883	-40 918

Rahoitusomaisuus

1 000 euroa	1–12/2025	1–12/2024
Myyntisaamiset ja muut saamiset	29 547	34 749
Rahat ja pankkisaamiset	80 755	72 172
Rahoitusomaisuus	110 302	106 922

Quick ratio

1 000 euroa	1–12/2025	1–12/2024
Rahoitusomaisuus	110 302	106 922
Lyhytaikaiset velat	44 446	49 983
Saadut ennakot	-8 380	-6 295
Lyhytaikainen vieras pääoma	36 066	43 688
Quick ratio	3,1	2,4

Current ratio

1 000 euroa	1–12/2025	1–12/2024
Rahoitusomaisuus	110 302	106 922
Vaihto-omaisuus	52 101	61 403
Lyhytaikaiset velat	44 446	49 983
Lyhytaikainen vieras pääoma	44 446	49 983
Current ratio	3,7	3,4

Investoinnit

1 000 euroa	1–12/2025	1–12/2024
Käyttöomaisuuden lisäykset	8 557	5 620
Investoinnit	8 557	5 620

Oikaistu liikevoitto

1 000 euroa	1–12/2025	1–12/2024
Liikevoitto	25 294	29 186
Kertaluonteiset kulut	204	364
Hankintamenon allokointien poistot	557	560
Oikaistu liikevoitto	26 054	30 110

Tunnuslukujen laskentasäännöt**Vaihtoehtoinen tunnusluku****Laskentasääntö****Käyttötarkoitus**

Vertailukelpoinen tilikauden tulos	Puolivuosisikauden tulos x 2	Tunnusluku parantaa vertailukelpoisuutta koko vuoden lukuun nähden.
Vertailukelpoiset rahoituskulut	Puolivuosisikauden rahoituskulut x 2	Tunnusluku parantaa vertailukelpoisuutta koko vuoden lukuun nähden.
Vertailukelpoiset tuloverot	Puolivuosisikauden tuloverot x 2	Tunnusluku parantaa vertailukelpoisuutta koko vuoden lukuun nähden.
Sijoitetun pääoman tuotto-%	$100 \times (\text{Tilikauden tulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot}) / (\text{Oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat (katsauskauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo)})$	Tunnusluku antaa tietoa sijoitetun pääoman tuoton seuraamiseen.
Oman pääoman tuotto-%	$100 \times \text{Tilikauden tulos} / \text{Oma pääoma (katsauskauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo)}$	Tunnusluku antaa tietoa oman pääoman tuoton seuraamiseen.
Omavaraisuusaste, %	$100 \times \text{Oma pääoma} / (\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot})$	Tunnusluku antaa tietoa konsernin käyttämästä velkarahoituksesta omaisuutensa rahoittamiseksi.
Nettovelkaantumisaste, %	$100 \times \text{Korollinen nettovelka} / \text{Oma pääoma}$	Tunnusluku antaa kuvan konsernin velkaantuneisuudesta.
Korollinen nettovelka	Korolliset velat - kassavarat	Tunnusluku antaa kuvan konsernin ulkoisen velkarahoituksen kokonaismäärästä.
Rahoitusomaisuus	Myyntisaamiset ja muut saamiset + kassavarat	Osatekijää käytetään Quick ration laskemisessa, ja se kertoo konsernin juoksevien menojen kattamiseen tarvittavan omaisuuden.
Quick ratio	$\text{Rahoitusomaisuus} / (\text{Lyhytaikainen vieras pääoma} - \text{lyhytaikaiset saadut ennakot})$	Tunnusluku antaa tietoa yrityksen maksuvalmiudesta.
Current ratio	$\text{Rahoitusomaisuus} + \text{vaihto-omaisuus} / \text{Lyhytaikainen vieras pääoma}$	Tunnusluku antaa tietoa yrityksen maksuvalmiudesta.

Investoinnit

Rahavirtalaskelman mukaiset käyttöomaisuuden arvonnisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia. Vuokrasopimuksista kirjattavat konsernitaseen käyttöoikeusomaisuuserien lisäykset eivät sisälly investointeihin.

Tunnusluku antaa tietoa konsernin investointien rahavirroista.

Oikaistu liikevoitto

Liikevoitto ilman kertaluonteisia kuluja ja hankintamenojen allokoointeihin liittyviä poistoja

Tunnusluku antaa tiedon liikevoitosta, josta on oikaistu yritysostoon liittyvät menot.

Muu tunnusluku

Laskentasääntö

Osakekohtainen tulos

Tilikauden tulos / Tilikauden keskimääräinen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä

Oma pääoma/osake

Oma pääoma / Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa

Osakekohtainen osinko

Tilikaudelta jaettu osinko / Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Osinko tuloksesta

100 x osakekohtainen osinko / Osakekohtainen tulos

Osakekannan markkina-arvo

Katsauskauden päätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi x ulkona olevien osakkeiden lukumäärä

Henkilöstö keskimäärin

Keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä



INCAPCORP.COM

