

INCAP

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE

TAMMI-JOULUKUU 2023

Sisältö

Avainluvut.....	4
Vuoden 2024 näkymät.....	4
Toimitusjohtajan katsaus.....	5
Toimintaympäristö	6
Taloudellinen tulos	6
Loka–joulukuu 2023.....	6
Tammi–joulukuu 2023	6
Tase ja rahoitus.....	7
Yritysosot.....	7
Investoinnit.....	8
Tutkimus ja kehitys	8
Henkilöstö.....	8
Johto ja organisaatio.....	8
Vastuullisuus.....	9
Sertifioidut johtamisjärjestelmät.....	9
Varsinainen yhtiökokous 2023.....	9
Hallitus ja tilintarkastaja	10
Hallinto- ja ohjausjärjestelmä	10
Osake ja osakkeenomistajat	10
Liputusilmoitukset	11
Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät	11
Riskienhallinta.....	11
Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät	12
Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	13
Strategia ja tavoitteet	13
Hallituksen esitys tulosta koskeviksi toimenpiteiksi	13
Varsinainen yhtiökokous 2024.....	13
Vuosikertomuksen 2023 julkaisu	13
Taloudellinen raportointi vuonna 2024	13
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	15
Konsernin laaja tuloslaskelma	15
Konsernitase	16
Konsernin rahavirtalaskelma	17
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	18
Konsernin tunnusluvut ja vastuusitoumukset	19
Tunnusluvut puolivuositain	20
Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat.....	21
Tunnuslukujen laskentasäännöt	23

Incap-konsernin tilinpäätöstiedote tammi–joulukuulta 2023 (tilintarkastamaton)

Loka–joulukuun 2023 kohokohdat

- Vuoden 2023 neljännen neljänneksen liikevaihto oli 42,4 milj. euroa (10–12/2022: 78,7 milj. euroa). Lasku vertailukaudesta oli 46 %. Ilman yhtiön suurimman asiakkaan vaikutusta liikevaihto kasvoi 54 %, ja ilman Pennatronics-yrityksoston vaikutusta kasvu oli 15 %.
- Liikevoitto (EBIT) oli 3,7 milj. euroa (12,7 milj. euroa) eli 8,7 % liikevaihdosta (16,1 %). Lasku vertailukaudesta oli 71 %.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 4,4 milj. euroa (12,9 milj. euroa) eli 10,4 % liikevaihdosta (16,4 %). Lasku vertailukaudesta oli 66 %.
- Katsauskauden tulos oli 1,3 milj. euroa (8,7 milj. euroa).

Tammi–joulukuun 2023 kohokohdat

- 5.7.2023 Incap osti Pennsylvaniassa Yhdysvalloissa sijaitsevan elektroniikan sopimusvalmistuspalveluja tarjoavan Pennatronics Inc. -yhtiön.
- Liikevaihto oli 221,6 milj. euroa (1–12/2022: 263,8 milj. euroa). Lasku vertailukaudesta oli 16 %. Ilman yhtiön suurimman asiakkaan vaikutusta liikevaihto kasvoi 35 %, ja ilman Pennatronics-yrityksoston vaikutusta kasvu oli 17 %.
- Liikevoitto (EBIT) oli 28,2 milj. euroa (38,9 milj. euroa) eli 12,7 % liikevaihdosta (14,8 %). Lasku vertailukaudesta oli 28 %.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 30,6 milj. euroa (40,0 milj. euroa) eli 13,8 % liikevaihdosta (15,1 %). Lasku vertailukaudesta oli 23 %.
- Katsauskauden tulos oli 19,8 milj. euroa (27,6 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,68 euroa (0,94 euroa).
- Incap keskittyy orgaaniseen ja epäorgaaniseen kasvuun, ja yhtiöllä on selkeä suunnitelma mahdollisista yrityskauppakohteista. Tämän vuoksi Incap Oyj:n hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2023 ei makseta osinkoa.

Ellei toisin mainittu, vertailuluvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2022. Tämä tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton.

Avainluvut

Milj. euroa	10–12/23	10–12/22	Muutos	1–12/23	1–12/22	Muutos
Liikevaihto	42,4	78,7	-46,1 %	221,6	263,8	-16,0 %
Kertaluonteiset erät	0,2	0,1	23,4 %	1,1	0,6	84,1 %
Liikevoitto (EBIT)	3,7	12,7	-70,8 %	28,2	38,9	-27,5 %
EBIT, % liikevaihdosta	8,7 %	16,1 %		12,7 %	14,8 %	
Oikaistu liikevoitto (EBIT)*	4,4	12,9	-65,8 %	30,6	40,0	-23,5 %
Oikaistu EBIT*, % liikevaihdosta	10,4 %	16,4 %		13,8 %	15,1 %	
Katsauskauden tulos	1,3	8,7	-84,5 %	19,8	27,6	-28,2 %

*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 2024 näkymät

Incap arvioi, että yhtiön liikevaihto ja liikevoitto (EBIT) vuonna 2024 ovat pienempiä kuin vuonna 2023.

Yhtiön suurimman asiakkaan varastojen alentaminen vaikuttaa liikevaihtoon ja kannattavuuteen vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla. Incapin liikevaihdon kuitenkin arvioidaan kasvavan sekä tuloksen

paranevan kvartaaleittain vuoden 2024 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen.

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

Toimitusjohtajan katsaus

Vuosi 2023 oli kaiken kaikkiaan elektroniikan sopimusvalmistusmarkkinalla hyvä, vaikka kohonneet varastotasot olivat yleinen ongelma, ja se hidasti markkinakehitystä sekä ylläpiti hintapaineita. Alkuvuodesta 2023 myös Incapin suurin asiakas ilmoitti, että heidän varastotasonsa oli noussut liian korkeaksi ja että heidän oli vähennettävä ostojaan, mikä johti liikevaihtomme laskuun.

Tiivis yhteistyömme heidän kanssaan varastotasojen pienentämiseksi jatkui vuoden viimeisellä neljänneksellä, ja kuten aiemmin arvioimme, vähentyneiden volyymien täysi vaikutus näkyi vuoden viimeisinä kuukausina. Onnistuimme kuitenkin pitämään omat varastomme terveellä tasolla. Vaikka suurimman asiakkaan varastojen alentaminen vaikuttaa vielä vuoden 2024 ensimmäisen puoliskon aikana, arvioimme, että toimintamme alkaa hiljalleen kasvaa tästä eteenpäin, ja olemme jo alkaneet asteittain lisätä henkilöstön määrää Intian tehtaallamme.

Vuonna 2023 liikevaihtomme oli 221,6 miljoonaa euroa ja neljännellä neljänneksellä 42,4 miljoonaa euroa. Ilman myyntiä suurimmalle asiakkaallemme liikevaihtomme kasvoi 35 % edellisvuodesta, ja ilman Pennatronics-yritystoston vaikutusta kasvu oli 17 %. Liikevaihdon kasvua vauhdittivat kaikki muut Incapin yksiköt Euroopassa, tehokas myynti nykyisille ja uusille asiakkaille sekä onnistunut yritysosto Yhdysvalloissa.

Vaikka kannattavuutemme vaikutti Intian tehtaamme alhaisempi käyttöaste, pystyimme pitämään tilanteen hallinnassa ja sopeuttamaan kustannustasoa nopeasti niin, että liiketoimintamme pysyi kannattavana sekä neljännellä neljänneksellä että koko vuonna 2023. Vuoden viimeisen neljänneksen liikevoittonamme oli 3,7 miljoonaa euroa eli 8,7 % liikevaihdosta, ja koko vuoden 2023 liikevoittonamme oli 28,2 miljoonaa euroa eli 12,7 % liikevaihdosta, mikä on mielestämme osoitus vahvasta toimintamallistamme ja ketteryydestämme.

Sopeutuaksemme Intian alhaisempiin volyymeihin meidän oli ryhdyttävä koviin toimenpiteisiin ja vähennettävä työvoimaa yli tuhannella ihmisellä Intian tehtaillamme. Tämä on ollut rankkaa kaikille mukana

olleille, ja haluan kiittää tiimiä heidän ponnisteluitaan ja sitoutumisestaan tämän haastavan sopeutusjakson aikana. Samaan aikaan kysyntä kasvaa muissa yksiköissämme, ja teimme vuonna 2023 investointeja kasvun tukemiseksi. Virossa otettiin käyttöön uusi SMT-linja, joka lisäsi kapasiteettia 50 %. Slovakiassa tehdään laajennusprojekti saatiin päätökseen, ja tehtaalla on nyt 1 200 lisäneliometriä tuotantoa varten. Vastataksemme kasvavaan kysyntään rekrytoimme myös lisää työntekijöitä Euroopan tehtaillemme.

Vuoden aikana kehitimme myös vastuullisuustyötämme. Varaudumme CSRD-raportointivaatimuksiin muun muassa laajentamalla CO₂-raportointiamme. Näemme, että standardoidut vastuullisuusraportointivaatimukset ovat positiivista kehitystä, ja olemme osaltamme sitoutuneet jatkamaan toimintamme kehittämistä kestäväällä tavalla.

Aloitamme vuoden 2024 uusista lähtökohdista. Riippuvuutemme yksittäisestä asiakkaasta on vähentynyt, ja myös asiakaskuntamme monipuolistuu laajennuttuamme Yhdysvaltojen markkinoille vuonna 2023. Incapin suurimman asiakkaan osuus konsernin liikevaihdosta neljännellä kvartaalilla vuonna 2023 oli 23 % (73 %). Incap US:n myötä toimintamme ulottuu nyt Aasian ja Euroopan lisäksi myös Pohjois-Amerikkaan, ja olemme entistä kiinnostavampi kumppani sekä nykyisille että uusille asiakkaille, kun voimme tarjota palveluitamme eri mantereilla.

Emme kuitenkaan jää lepäämään laakereillemme. Jatkamme omistaja-arvoa luovien yrityskauppojen toteuttamista, investoimme tehtaisiimme, keskitymme uusasiakashankintaan ja myynnin kasvattamiseen nykyisille asiakkaille.

Arvioimme, että kasvuvauhtimme tulee jatkumaan korkeana lukuun ottamatta suurinta asiakastamme. Arvioimme kaikkien tehtaiden paitsi Intian myynnin kasvavan vuoden 2023 tasosta. Konsernin myynnin arvioidaan kääntyvän kasvuun vuosineljänneksittäin vuoden 2024 alusta lähtien.

Otto Pukk, Incap Oyj:n toimitusjohtaja

Toimintaympäristö

Elektroniikan sopimusvalmistuksen kysyntä ja markkinoiden aktiivisuus pysyivät hyvinä huolimatta geopoliittisista jännitteistä. Yleisen inflaation ja valmistuskustannusten nousu jatkuivat, mutta komponenttien saatavuus on alkanut parantua. 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 kilpailukykyyn ylläpitoa. Incap näkee, että kyky sopeutua muutoksiin nopeasti on keskeisin tekijä elektroniikateollisuudessa 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 kasvu perustuu megatrendien kuten digitalisaation aiheuttamaan elektroniikan käytön lisääntymiseen. Kysynnän kasvua edistävät kestävien energiaratkaisujen ja lääketieteellisten laitteiden kasvava tarve, syntymässä olevat 5G- ja IoT-ekosysteemit sekä sähköajoneuvojen yleistyminen. Myös väestön kasvu ja ikääntyminen tarjoavat uusia mahdollisuuksia esimerkiksi terveydenhuoltoteknologian alueella. Elektroniikan sopimusvalmistus on erittäin fragmentoitunut teollisuuden ala, jolla on konsolidointipotentiaalia.

Taloudellinen tulos

Loka–joulukuu 2023

Loka–joulukuussa 2023 liikevaihto laski vertailukaudesta 46,1 % ja oli 42,4 milj. euroa (78,7 milj. euroa). Lasku johtui suurimman asiakkaan tarpeesta vähentää varastotasojaan ja siitä johtuvasta liikevaihdon vähenemisestä.

Loka–joulukuun liikevoitto (EBIT) laski 70,8 % vertailukaudesta ja oli 3,7 milj. euroa (12,7 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 4,4 milj. euroa (12,9 milj. euroa). Laskua edellisvuodesta oli 65,8 %. Oikaistu

liikevoittomarginaali oli 10,4 % (16,4 %). Incap purki loka–joulukuussa 2023 luottotappiovarauksia 0,3 milj. euroa (loka–joulukuussa 2022 luottotappiovarauksia kirjattiin 0,6 milj. euroa). Varaston arvonalentumisvarauksia kirjattiin 0,3 milj. euroa (loka–joulukuussa 2022 kirjattiin 0,8 milj. euroa).

Kauden tulos laski 84,5 % vertailukaudesta 1,3 milj. euroon (8,7 milj. euroa).

Tammi–joulukuu 2023

Tammi–joulukuussa 2023 liikevaihto laski vertailukaudesta 16,0 % ja oli 221,6 milj. euroa (263,8 milj. euroa). Liikevaihdon kasvua vauhdittivat Incapin Euroopan yksiköt, tehokas myynti nykyisille ja uusille asiakkaille sekä onnistunut yritysosto Yhdysvalloissa, ja liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti suurimman asiakkaan tarve vähentää varastotasojaan.

Tammi–joulukuun liikevoitto (EBIT) laski 27,5 % vertailukaudesta ja oli 28,2 milj. euroa (38,9 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 30,6 milj. euroa (40,0 milj. euroa). Lasku edellisvuodesta oli 23,5 %. Oikaistu liikevoittomarginaali oli 13,8 % (15,1 %). Incap

purki tammi–joulukuussa 2023 luottotappiovarauksia 0,6 milj. euroa (tammi–joulukuussa 2022 luottotappiovarauksia kirjattiin 0,9 milj. euroa). Varaston arvonalentumisvarauksia kirjattiin 0,0 milj. euroa (tammi–joulukuussa 2022 kirjattiin 0,3 milj. euroa).

Vuonna 2023 henkilöstökulut olivat 24,0 milj. euroa (16,4 milj. euroa) ja liiketoiminnan muut kulut 12,0 milj. euroa (15,9 milj. euroa), josta vuokratyöntekijöiden kulut 2,8 milj. euroa (5,4 milj. euroa) ja poistot 4,6 milj. euroa (3,8 milj. euroa).

Kauden tulos laski 28,2 % vertailukaudesta 19,8 milj. euroon (27,6 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,68 euroa (0,94 euroa).

Tase ja rahoitus

Konsernin taseen loppusumma 31.12.2023 oli 182,3 milj. euroa (168,3 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 106,8 milj. euroa (87,4 milj. euroa).

Vieras pääoma väheni vertailukaudesta 75,6 milj. euroon (80,9 milj. euroa), josta 34,3 milj. euroa (21,4 milj. euroa) oli korollista vierasta pääomaa. Korollisen vieraan pääoman kasvu edellisvuodesta johtui Penatronics Inc:n yritysostoon liittyvästä lainasta. Korollinen nettovelka oli -8,2 miljoonaa euroa (13,9 milj. euroa).

Konsernin pitkäaikaiset korolliset velat olivat 30,5 milj. euroa (10,9 milj. euroa) ja pitkäaikaiset korottomat velat 2,9 milj. euroa (2,2 milj. euroa). Pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin sisältyy yrityskauppaan liittyvä 24 milj. euron suuruinen (2,0 milj. euroa) suomalaisen pankin myöntämä pankkilaina. Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 3,9 milj. euroa (10,5 milj. euroa). Korollisista veloista 0,3 milj. euroa (4,8 milj. euroa) kohdistuu Intian tytäryhtiöön.

Konsernin lainojen keskeisiä kovenantteja ovat omavaraisuusaste sekä konsernin korollinen velka suhteessa käyttökatteeseen (EBITDA), ja niiden toteutumista seurataan puolivuositain. Kovenanttien tarkasteluhetkellä 31.12.2023 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 1,05 ja omavaraisuusaste 60,6 %.

Intialaisen pankin myöntämien lainojen osalta yhtiö on sitoutunut noudattamaan tavanomaisia kovenantteja ja pankin yleisiä lainaehtoja.

Yritysostot

Incap Oyj tiedotti 3.7.2023 allekirjoittaneensa sopimuksen hankkia Pennsylvaniassa, Yhdysvalloissa sijaitsevan elektroniikan sopimusvalmistuspalveluyrityksen Pennatronics Inc:n koko osakekanta. Vuonna 1999 perustettu Pennatronics on kokenut ja kannattava elektroniikan sopimusvalmistuspalveluyritys, jolla on noin 6 000 neliömetrin

Vuoden 2023 lopussa yhtiön taloudellinen tilanne oli vahva. Omavaraisuusaste nousi 60,6 %:iin (53,6 %), ja nettovelkaantumisaste oli -7,7 % (15,9 %).

31.12.2023 ei kirjattu laskennallisia verosaamisia, jotka liittyvät emoyhtiön vahvistettuihin tappioihin (0 euroa 31.12.2022). 0,2 milj. euroa (0,2 milj. euroa) liittyy Intian tytäryhtiöön.

Konsernin kassatilanne tilikaudella oli hyvä. 31.12.2023 konsernin rahavarat olivat 42,6 milj. euroa (7,6 milj. euroa), minkä lisäksi konsernilla oli nostamatonta luottolimiittia arvoltaan 8,0 milj. euroa (4,9 milj. euroa).

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 1,8 (0,7), ja current ratio oli 3,3 (2,0).

Varaston arvo vuoden 2023 lopussa oli 71,0 milj. euroa (91,8 milj. euroa). Varasto pieneni vuoden aikana selvästi. Siihen vaikuttivat pääasiassa materiaalien parempi saatavuus ja suurimman asiakkaan päätös siirtää joitakin tilauksiaan liian suuriksi kasvaneiden varastojensa vuoksi. Varaston arvoon vaikutti heinäkuussa 2023 tehty yrityskauppa. Ostetun yrityksen varaston arvo vuoden 2023 lopussa oli 8,8 miljoonaa euroa. Sekä myyntisaamiset että ostovelat pienenivät, koska Incapin suurin asiakas pienensi varastotasojaan. Vaihto-omaisuuden muutoksella oli positiivinen vaikutus kassatilanteeseen.

kokoinen tehdas Pennsylvaniassa, Yhdysvalloissa. Pennatronicsin liikevaihto 31.3.2023 päättyneellä tilikaudella oli 30 miljoonaa dollaria (28 miljoonaa euroa), ja sillä on 102 työntekijää.

Yritysosto vahvistaa Incapin asemaa Yhdysvaltojen markkinoilla ja luo jalansijaa lisälaajentumiselle

siellä. Pennatronicsin Yhdysvaltain tuotantolaitos täydentää Incapin nykyisiä tuotantolaitoksia Virossa, Intiassa, Isossa-Britanniassa ja Slovakiassa. Yritystoston myötä Incapin asiakaskunta laajenee. Incap pystyy tarjoamaan Yhdysvalloissa palveluita nykyisille ja uusille asiakkailleen, ja Pennatronicsin asiakkaat hyötyvät mahdollisuuksista hankkia palveluita Euroopasta ja Intiasta. Pitkällä aikavälillä yritystoston arvioidaan tuovan ristiinmyyntimahdollisuuksia ja synergiaetuja esimerkiksi materiaalihankinnoissa.

Ostetun yhtiön velaton kauppahinta oli 18,6 miljoonaa dollaria (17,1 miljoonaa euroa), ja sopimukseen sisältyy myös enintään 3,0 miljoonan dollarin (2,8 miljoonan euron) mahdollinen lisäkauppahinta. Kauppa maksettiin käteisellä lukuun ottamatta noin 1,6 miljoonaa dollaria (1,5 miljoonaa euroa), joka maksettiin Incapin osakkeina.

Yrityskauppa saatiin päätökseen 5.7.2023. Pennatronics Inc:n nimeksi tuli Incap Electronics US, Inc., ja yhtiö on nyt Incap Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Yhtiö on raportoitu osana Incap-konsernia heinäkuusta 2023 alkaen.

Investoinnit

Vuonna 2023 Incapin tehdasinvestointien rahavirta oli yhteensä 6,9 miljoonaa euroa (5,5 milj. euroa). Investoinnit liittyivät pääasiassa Intian tehtaan valmistuneeseen laajennukseen. Tammikuussa 2023

Incapin Viron yksikkö otti käyttöön uudet tuotantokoneet Kuressaaren tehtaalla, ja kesäkuussa Incapin Slovakian yksikkö laajensi Námestovon-tehtaansa tuotanto- ja lattiapinta-alaa 6 400 neliometriin.

Tutkimus ja kehitys

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

Henkilöstö

Vuoden 2023 lopussa Incap-konsernin henkilöstömäärä oli 1 733, josta vuokratyöntekijöitä oli 777 (2 817, josta vuokratyöntekijöitä oli 1 816). Henkilöstöstä 57,8 % (80,2 %) työskenteli Intiassa, 7,6 % (4,5 %) Virossa, 18,5 % (9,1 %) Slovakiassa, 9,9 % (6,2 %) Isossa-Britanniassa, 6,1 % (0,0 %) Yhdysvalloissa ja 0,1 % (0,1 %) Suomessa.

Vuoden lopussa Incapin henkilöstöstä 541 oli naisia (607) ja 1 192 miehiä (2 210). Henkilöstön keski-ikä oli 36 vuotta (31). Keskimääräinen henkilöstömäärä vuoden aikana oli 2 261 (2 619). Vakinaisessa työssä oli 833 (741) ja määräaikaaisessa 900 (2 076) henkilöä.

Johto ja organisaatio

Margus Jakobson nimitettiin Incap-konsernin johtoryhmän jäseneksi sekä Incapin Viron toiminnoista vastaavaksi johtajaksi ja Incap Estonian toimitusjohtajaksi 1.2.2023 alkaen.

David Spehar nimitettiin Incap Electronics US:n toimitusjohtajaksi 7.7.2023 alkaen ja tilikauden päättymisen jälkeen Incap-konsernin johtoryhmän jäseneksi 21.2.2024 alkaen.

21.2.2024 alkaen Incapin johtoryhmän jäsenet olivat toimitusjohtaja Otto Pukk; 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; USA:n toimintojen johtaja David Spehar sekä talousjohtaja Antti Pynnönen.

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.

Vastuullisuus

Incapin vastuullisuuden osa-alueet ovat taloudellinen, sosiaalinen sekä ympäristö- ja sidosryhmävastuu. Yritysvastuu merkitsee Incapille sitä, että yhtiö ylittää toiminnassaan lain vaatimukset ja huomioi sidosryhmiensä tarpeet ja odotukset.

Incap toimii vastuullisena yhteiskunnan jäsenenä. Yhtiö noudattaa toiminnassaan kansainvälisiä ihmisoikeussopimuksia sekä kansainvälisiä työntekijöiden ja lasten oikeuksiin liittyviä sopimuksia.

Yhtiön henkilöstöpolitiikka perustuu sukupuolten, kansallisuuksien ja etnisten ryhmien väliseen tasa-arvoon.

Incapin tärkeimpiin sidosryhmiin kuuluvat yhtiön asiakkaat, henkilöstö, alihankkijat ja omistajat. Lisäksi yhtiö toimii vastuullisesti tuotantolaitostensa lähiympäristön asukkaita ja toimijoita kohtaan.

Vastuullisuusohjelmansa perustaksi yhtiö on päivittänyt kaikkia työntekijöitään ja toimittajiaan koskevan menettelyohjeen (Code of Conduct). Vastuullisuuden toteutumista tukevat osaltaan yhtiön käytössä olevat laatu- ja ympäristöjärjestelmät.

Yhtiön vuosi- ja vastuullisuusraportti 2023 julkaistaan viikolla 14/2024 (1.4.2024 alkavalla viikolla).

Sertifioidut johtamisjärjestelmät

Incap-konsernin kaikissa liiketoimintayksiköissä on käytössä ympäristö- ja laatujohtamisjärjestelmä. Kaikkien liiketoimintayksiköiden ympäristöjohtamisjärjestelmät vastaavat ISO 14001:2015 -standardia, laatujohtamisjärjestelmät ovat ISO 9001:2015 -standardin mukaisia ja

työterveys- ja työturvallisuusjärjestelmät ISO 45001:2018 -standardin mukaisia.

Lisäksi Incapin kaikilla tehtailla on lääketieteellisten laitteiden valmistukseen tarvittava ISO 13485:2016 -sertifikaatti.

Varsinainen yhtiökokous 2023

Incap Oyj:n 27.4.2023 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.2022–31.12.2022 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 2022 ei makseta osinkoa.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta. Valtuutus koskee enintään 2 928 483 uutta osaketta, joka vastaa noin 10 prosenttia yhtiön osakemäärästä yhtiökokouksutsun 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 maksutta 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.

Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset ovat kokonaisuudessaan saatavilla yhtiön internet-sivuilla osoitteessa <https://incapcorp.com/yhtiokokous>.

Hallitus ja tilintarkastaja

27.4.2023 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi neljä (4). Yhtiökokous päätti, että hallitukseen valitaan uudelleen nykyiset jäsenet Carl-Gustaf von Troil, Ville Vuori ja Kaisa Kokkonen ja että uudeksi hallituksen jäseneksi valitaan Julianna Borsos. Varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajakseen Ville Vuoren.

Yhtiökokous valitsi uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n, joka on ilmoittanut, että päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Maria Grönroos.

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 14/2024. Raportti on tuolloin saatavilla myös yhtiön internet-sivulla.

Listayhtiöiden hallinnointikoodi on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n internet-sivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Osake ja osakkeenomistajat

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji.

Pennatronics Inc. -yrityskaupan yhteydessä Incap Oyj:n hallitus päätti 3.7.2023 yhteensä 152 379 yhtiön uuden osakkeen maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen. Uudet osakkeet ovat samaa lajia kuin yhtiön muut osakkeet. Osakeannista päätettiin 27.4.2023 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla. Osakeannissa annetut osakkeet käytettiin Pennatronics Inc:n yritysston kauppahinnan osittaiseksi maksuksi.

31.12.2023 Incap Oyj:n osakkeiden kokonaismäärä oli 29 437 214 osaketta (31.12.2022: 29 284 835 osaketta).

Vuonna 2023 osakkeen kurssi vaihteli 5,80 ja 22,05 euron välillä (10,68 ja 17,62 euroa). Päätöskurssi 29.12.2023 oli 7,75 euroa (30.12.2022: 17,10 euroa). Yhtiön markkina-arvo 31.12.2023 oli 228,1 miljoonaa euroa (500,8 milj. euroa).

Vuoden 2023 lopussa yhtiössä oli 7 429 osakasta (4 705). Osakkeista 25,0 % (32,3 %) oli hallintarekisteröityjä ja 7,1 % (7,7 %) ulkomaisessa omistuksessa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Vuoden 2023 lopussa Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat yhteensä 2 123 031 osaketta eli 7,2 % osakekannasta (317 890 eli 1,1 %).

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2023

	Osakkeita	% osakkeista
Erkki Etola ja määräysvalta-yhteisöt	6 636 665	22,55
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	1 880 877	6,39
Kyösti Kakkosen määräysvalta-yhtiöt	1 799 341	6,11
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 391 540	4,73
Handelsbanken Fonder	967 857	3,29
Danske Invest	627 347	2,13
Sp-Rahastoyhtiö	508 024	1,73
OP Asset Management	482 255	1,64
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	405 000	1,38
Kari Kakkonen	390 525	1,33
10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	15 089 431	51,26

Liputusilmoitukset

Vuoden 2023 aikana Incap Oyj ei saanut yhtään Arvo-paperimarkkinalain 9 luvun 10 pykälän mukaista ilmoitusta omistussuuden muutoksesta.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Incap Oyj:n hallitus päätti 23.3.2023 pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän ansaintajaksosta 2023–2025, jossa ansaintakriteeri on konsernin kumulatiivinen liikevoitto (EBIT). Ansaintajaksolla 2023–2025 kannustinjärjestelmän piiriin kuuluvat yhtiön toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet. Ansaintajaksen 2023–2025 perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään 27 123 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.

Riskienhallinta

Incap Oyj:n hallituksen hyväksymässä riskienhallintapolitiikassa riskit on ryhmitelty toimintaympäristöön liittyviin riskeihin, toiminnallisiin riskeihin sekä vahinko- ja rahoitusriskeihin. Yhtiön riskienhallinta kohdistuu ensisijaisesti riskeihin, jotka uhkaavat liiketoiminnan tavoitteita ja jatkuvuutta.

Johtoryhmän jäsen on veloitettu omistamaan 50 % ansaitsemistaan netto-osakkeista, kunnes johtoryhmän jäsenen omistussuus yhtiöstä vastaa 50 %:n suuruisia osuutta hänen vuotuisesta peruspalkastaan palkkion maksua edeltävänä vuonna. Vastaavasti toimitusjohtaja on velvollinen omistamaan 50 % ansaitsemistaan netto-osakkeista, kunnes hänen omistussuutensa yhtiöstä vastaa 100 % hänen vuotuisesta peruspalkastaan palkkion maksua edeltävänä vuonna. Kyseinen määrä yhtiön osakkeita tulee omistaa yhtä kauan kuin johtoryhmän jäsenyys tai asema toimitusjohtajana jatkuu.

Liiketoimintamahdollisuuksien hyödyntämiseksi yhtiö on valmis ottamaan hallittuja riskejä konsernin riskienhallintakyvyn rajoissa. Yhtiö tarkistaa säännöllisesti vakuutuksensa osana riskien hallintaa.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Yhtiön liiketoimintaan ja toimialaan liittyviä riskejä ovat asiakaskysynnän kehitys, sopimusvalmistuksen hintakilpailu ja uusasiakashankinnan onnistuminen. Muita yleisiä toimintaympäristöön vaikuttavia riskejä

ovat geopoliittinen tilanne sekä raaka-aineiden ja komponenttien saatavuus ja hintakehitys. Taloudelliset riskit liittyvät rahoituksen riittävyyteen, maksuvalmiuteen sekä valuuttakurssien vaihteluun.

Toimintaympäristöön liittyvät riskit

Geopoliittiset jännitteet jatkuivat Euroopassa vuonna 2023. Venäjän sodalla Ukrainaa vastaan ja sen seurauksena asetetuilla Venäjän vastaisilla pakotteilla ei arvioida olevan merkittävää suoraa vaikutusta yhtiöön. Kyberriski ja tietojärjestelmien häiriöt voivat vaikuttaa tuotantoon.

Incapilla ei ole liiketoimintaa eikä suoria tai välillisiä asiakkaita tai toimittajia Venäjällä, Valko-Venäjällä tai Ukrainassa. Muuttunut toimintaympäristö voi kuitenkin vaikuttaa materiaalien saatavuuteen ja globaaliin logistiikkaan.

Asiakasriskit

Maailmantalouden heilahtelut ja asiakastoimialojen suhdannevaihtelut vaikuttavat Incapin palveluiden kysyntään ja taloudelliseen asemaan. Asiakkaiden kysyntään ja maksukykyyn liittyviä riskejä seurataan ja arvioidaan asiakaskohtaisesti. Komponenttien saatavuuden parantuessa Incap arvioi kilpailun asiakkaidensa markkinoilla kovenevan. Yhtiön johto pitää asiakkuuksien hallintaa huomattavan tärkeänä ja kiinnittää siihen erityistä huomiota.

Yhtiön liikevaihto jakautuu usealle eri asiakassegmentille, mikä tasapainottaa eri toimialojen suhdanteiden vaihtelujen vaikutuksia. Vuonna 2023 neljä suurinta asiakasta tuotti 58,1 % (74,3 %) yhtiön liikevaihdosta. Yhtiön asiakkaista 26 (22) tuotti vuonna 2023 yli miljoonan euron liikevaihdon.

Elektroniikan sopimusvalmistus on äärimmäisen kilpailtu toimiala, jossa on jatkuva paine kustannustason hallintaan. Incap on onnistunut tehostamaan toimintaansa ja vähentämään kustannuksiaan.

Taloudelliset riskit

Yhtiön rahoitustilanne on tällä hetkellä hyvä, eikä rahoituksen tai käyttö pääoman riittävyys muodosta merkittävää riskiä.

Tytäryhtiöiden osakkeiden arvolla on merkittävä vaikutus emoyhtiön omaan pääomaan ja sitä kautta muun muassa omavaraisuusasteeseen. Tilinpäätöksessä 2023 tehtyjen arvostuslaskelmien ja tilinpäätöshetken 31.12.2023 indikaattoreiden perusteella tytäryhtiöiden osakkeiden arvonlaskukirjaukseen ei ole tarvetta.

Incapin toiminnassa käytetyt tärkeimmät valuutat ovat euro, Intian rupia, Ison-Britannian punta ja Yhdysvaltain dollari. Näiden valuuttojen ja euron välisen valuuttakurssien muutoksilla voi olla negatiivinen

vaikutus Incapin liikevaihtoon, omavaraisuusasteeseen, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Intian veroviranomaisen vuonna 2018 tekemässä verotarkastuksessa tilikausien 2015–2016 ajalta tutkitaan konsernin sisäisten erien vähennyskelpoisuutta. Myös maksettujen välillisten verojen määrä Intiassa on selvityksessä. Yhtiöllä oli vuoden 2023 lopussa 1,6 miljoonan euron suuruinen varaus yhtiön IFRIC23:een (epävarmat veropositiot) pohjautuvaan arvioon perustuen. Tapaukset ovat edelleen esitutkinnassa, ja mikäli asiassa ei päästä yhteisymmärrykseen paikallisen veroviranomaisen kanssa, yhtiö tulee viemään asian seuraavan tason viranomaiselle. Yhtiö arvioi, että tehdyt varaukset kattavat mahdolliset veroriskit.

Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Incap Electronics US:n toimitusjohtaja David Spehar nimitettiin Incap-konsernin johtoryhmän jäseneksi 21.2.2024 alkaen.

Strategia ja tavoitteet

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

siten hyödyntää alan kasvupotentiaalia 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 6 742 403,00 euroa. Emoyhtiön jakokelpoiset varat ovat 49 017 707,51 euroa.

Incap keskittyy orgaaniseen ja epäorgaaniseen kasvuun, ja yhtiöllä on selkeä suunnitelma mahdollisista yrityskauppakohteista. Tämän vuoksi Incap Oyj:n hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2023 ei makseta osinkoa.

Varsinainen yhtiökokous 2024

Incap Oyj:n varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi 10.5.2024 Helsingissä. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan myöhemmin.

Vuosikertomuksen 2023 julkaisu

Incap-konsernin vuosi- ja vastuullisuusraportti ja tilinpäätös, joka sisältää hallituksen toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen vuodelta 2023,

julkaistaan viikolla 14/2024 yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.incapcorp.com.

Taloudellinen raportointi vuonna 2024

Vuonna 2024 Incap julkaisee seuraavat taloudelliset raportit:

- liiketoimintakatsaus tammi–maaliskuulta 8.5.2024
- puolivuositarkastus tammi–kesäkuulta 26.7.2024
- liiketoimintakatsaus tammi–syyskuulta 25.10.2024

Helsingissä 22.2.2024

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 Osavuositiedot -standardin mukaisesti. Tiedotteen laatimisessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2022 tilinpäätöksessä. Tiedotteen vertailuluvut

viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu. Tämän tilinpäätöstiedotteen luvut vuodelta 2023 ovat tilintarkastamattomia.

Konsernin laaja tuloslaskelma

(1 000 euroa)	7–12/2023	7–12/2022	1–12/2023	1–12/2022
LIKEVAIHTO	92 476	149 234	221 591	263 763
Liiketoiminnan muut tuotot	165	501	423	679
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	1 800	6 026	-5 148	4 897
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-62 585	-111 993	-148 029	-194 330
Henkilöstökulut	-14 469	-8 502	-24 029	-16 381
Poistot ja arvonalentumiset	-2 624	-2 006	-4 623	-3 827
Liiketoiminnan muut kulut	-5 348	-9 676	-11 969	-15 859
LIIKEVOITTO	9 415	23 583	28 216	38 942
Rahoitustuotot	142	145	944	385
Rahoituskulut	-1 425	-1 670	-2 738	-2 701
TULOS ENNEN VEROJA	8 133	22 058	26 422	36 627
Tuloverot	-2 372	-5 660	-6 602	-9 032
KATSAUSKAUDEN TULOS	5 761	16 398	19 820	27 595
Osakekohtainen tulos, euroa	0,20	0,56	0,68	0,94

MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	7–12/2023	7–12/2022	1–12/2023	1–12/2022
Erät, joita ei siirretä tuloslaskelmaan (työsuhde-etuuksien uudelleenarvostus)	3	10	-23	54
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-1 951	-4 210	-2 344	-3 328
Muut laajan tuloksen erät netto	-1 949	-4 200	-2 367	-3 274
LAAJA TULOS YHTEENSÄ	3 812	12 198	17 453	24 321
Kokonaistuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	3 812	12 198	17 453	24 321

Konsernitase

(1 000 euroa)	31.12.2023	31.12.2022
VARAT		
PITKÄAIKAISET VARAT		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	21 625	13 476
Käyttöoikeusomaisuus	8 089	6 893
Liikearvo	8 237	7 178
Muut aineettomat hyödykkeet	5 503	4 026
Muut rahoitusvarat	4	4
Laskennalliset verosaamiset	1 012	362
Muut saamiset	443	614
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	44 914	32 553
LYHYTAIKAISET VARAT		
Vaihto-omaisuus	71 022	91 798
Myyntisaamiset ja muut saamiset	23 864	36 416
Rahavarat	42 550	7 559
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	137 435	135 773
VARAT YHTEENSÄ	182 349	168 326
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	1 000	1 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	23 745	22 184
Muuntoero	-7 831	-5 487
Kertyneet voittovarot	89 846	69 728
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	106 760	87 426
PITKÄAIKAISET VELAT		
Lainat rahoituslaitoksilta	23 643	5 428
Vuokrasopimusvelat	6 556	5 222
Laskennalliset verovelat	1 302	624
Työsuhde-etuusveloitteet	261	280
Muut velat	1 619	1 619
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	33 381	13 173
LYHYTAIKAISET VELAT		
Ostovelat ja muut velat	37 789	56 708
Lainat rahoituslaitoksilta	2 271	8 898
Vuokrasopimusvelat	1 603	1 616
Työsuhde-etuusveloitteet	54	57
Muut velat	491	449

LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	42 208	67 727
VELAT YHTEENSÄ	75 589	80 900
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	182 349	168 326

Konsernin rahavirtalaskelma

(1 000 euroa)	1–12/2023	1–12/2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	28 216	38 942
Oikaisut liikevoittoon	5 107	4 539
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten saamisten muutos	17 928	-5 416
Vaihto-omaisuuden muutos	25 911	-35 589
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-23 184	4 752
Maksetut korot ja maksut	-1 109	-857
Saadut korot	162	12
Maksetut verot ja veronpalautukset	-8 382	-7 192
Liiketoiminnan rahavirta	44 650	-808
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-6 875	-5 465
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoittotulot	52	45
Tytäryhtiön hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-12 478	
Investointien rahavirta	-19 301	-5 420
Rahoituksen rahavirta		
Lainojen nostot	27 445	16 288
Lainojen takaisinmaksut	-15 853	-9 843
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 506	-1 385
Rahoituksen rahavirta	10 086	5 060
Rahavarojen muutos	35 435	-1 169
Rahavarat tilikauden alussa	7 559	9 249
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-443	-522
Rahavarat tilikauden lopussa	42 550	7 559

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
(1 000 euroa)					
Oma pääoma 1.1.2023	1 000	22 184	-5 487	69 728	87 426
Tilikauden tulos				19 820	19 820
Muut laajan tuloksen erät			-2 344	-23	-2 367
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-2 344	19 797	17 453
Muut muutokset				22	22
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset ¹⁾		1 560			1 560
Henkilöstön osakeomistusohjelma – työsuorituksen arvo				299	299
Oma pääoma 31.12.2023	1 000	23 745	-7 831	89 846	106 760
Oma pääoma 1.1.2022	1 000	22 185	-2 159	41 867	62 893
Tilikauden tulos				27 595	27 595
Muut laajan tuloksen erät			-3 328	54	-3 274
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-3 328	27 649	24 321
Muut muutokset		-1		101	101
Liiketoimet omistajien kanssa					
Henkilöstön osakeomistusohjelma – työsuorituksen arvo				111	111
Oma pääoma 31.12.2022	1 000	22 184	-5 487	69 728	87 426

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

Konsernin tunnusluvut ja vastuusitoumukset

	1–12/2023	1–12/2022
Liikevaihto, milj. euroa	221,6	263,8
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa	28,2	38,9
% liikevaihdosta	12,7	14,8
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	26,4	36,6
% liikevaihdosta	11,9	13,9
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	23,3	43,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	20,4	36,7
Omavaraisuusaste, %	60,6	53,6
Nettovelkaantumisaste, %	-7,7	15,9
Korollinen nettovelka, milj. euroa	-8,2	13,9
Quick ratio	1,8	0,7
Current ratio	3,3	2,0
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana* 1)	29 361 025	29 269 843
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa 1)	0,68	0,94
Oma pääoma/osake, euroa 1)	3,63	2,99
Osakekohtainen osinko, euroa 1)	0,00	0,00
Osinko tuloksesta, %	0,0	0,00
Hinta-/voittosuhde (P/E-luku)	11,5	18,1
Osakkeen kurssikehitys		
Katsauskauden alin kurssi, euroa 1)	5,80	10,68
Katsauskauden ylin kurssi, euroa 1)	22,05	17,62
Katsauskauden keskipurssi, euroa 1)	11,43	14,08
Katsauskauden päätöskurssi, euroa 1)	7,75	17,10
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	228,1	500,8
Osakkeiden vaihto, kpl 1)	20 833 267	8 047 017
Osakkeiden vaihto, %	70,8	27,5
Investoinnit, milj. euroa	19,4	5,5
% liikevaihdosta	8,7	2,1
Henkilöstö keskimäärin mukaan lukien vuokratyöntekijät	2 261	2 619
Henkilöstö kauden lopussa mukaan lukien vuokratyöntekijät	1 733	2 817
VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa		
OMASTA VELASTA		
Kiinnitykset	24,4	24,6
Taseen ulkopuoliset vastuut	0,1	0,7
Liiketoimet lähipiirin kanssa		

Yhtiöllä ei ole liiketoimia lähipiirin kanssa.

*1) Osakkeiden määrän kasvu johtui Pennatronics Inc:n yritysostoon liittyvästä kauppahinnan maksusta Incapin osakkeina, maaliskuussa 2022 toteutuneesta osakesplitistä ja osakepohjaisen kannustinjärjestelmän mukaisista uusien osakkeiden merkinnöistä.

1) Vertailutiedot on oikaistu maaliskuussa 2022 toteutuneella osakesplitillä.

Tunnusluvut puolivuositain

	1-12/2023	1-12/2022	7-12/2023	7-12/2022	1-6/2023	1-6/2022
Liikevaihto, milj. euroa	221,6	263,8	92,5	149,2	129,1	114,5
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa	28,2	38,9	9,4	23,6	18,8	15,4
% liikevaihdosta	12,7	14,8	10,2	15,8	14,6	13,4
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	26,4	36,6	8,1	22,1	18,3	14,6
% liikevaihdosta	11,9	13,9	8,8	14,8	14,2	12,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	23,3	43,0	15,3	51,9	35,0	38,0
Oman pääoman tuotto (ROE), %	20,4	36,7	11,9	43,6	29,8	32,5
Omavaraisuusaste, %	60,6	53,6	60,6	53,6	65,1	55,7
Nettovelkaantumisaste, %	-7,7	15,9	-7,7	15,9	-1,6	12,0
Korollinen nettovelka, milj. euroa	-8,2	13,9	-8,2	13,9	-1,6	9,0
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana	29 361 025	29 269 843	29 437 214	29 284 835	29 284 835	29 254 850
Tulos/osake (EPS), euroa ¹⁾	0,68	0,94	0,20	0,56	0,48	0,38
Oma pääoma/osake, euroa ¹⁾	3,63	2,99	3,63	2,99	3,46	2,57
Investoinnit, milj. euroa	19,4	5,5	14,3	3,1	5,1	2,4
% liikevaihdosta	8,7	2,1	15,5	2,0	3,9	2,1
Henkilöstö keskimäärin mukaan lukien vuokratyöntekijät	2 261	2 619	1 971	2 756	2 552	2 483

¹⁾ Vertailutiedot on oikaistu maaliskuussa 2022 toteutuneella osakesplitillä.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat

Sijoitetun pääoman tuotto, %

1 000 euroa	1–12/2023	1–12/2022
Tilikauden tulos	19 820	27 595
Rahoituskulut	2 738	2 701
Tuloverot	6 602	9 032
Tuotto	29 160	39 327
Oma pääoma	106 760	87 426
Pitkäaikaiset korolliset velat	30 460	10 929
Lyhytaikaiset korolliset velat	3 874	10 513
Sijoitettu pääoma	141 094	108 868
Sijoitettu pääoma, raportointikauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo	124 981	91 512
Sijoitetun pääoman tuotto, %	23,3	43,0

Oman pääoman tuotto, %

1 000 euroa	1–12/2023	1–12/2022
Tilikauden tulos	19 820	27 595
Oma pääoma	106 760	87 426
Oma pääoma raportointikauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo	97 093	75 160
Oman pääoman tuotto, %	20,4	36,7

Omavaraisuusaste, %

1 000 euroa	1–12/2023	1–12/2022
Oma pääoma yhteensä	106 760	87 426
Taseen loppusumma	182 349	168 326
Saadut ennakot	-6 188	-5 195
Omavaraisuusaste, %	60,6	53,6

Nettovelkaantumisaste, %

1 000 euroa	1–12/2023	1–12/2022
Korollinen nettovelka	-8 216	13 883
Oma pääoma	106 760	87 426
Nettovelkaantumisaste, %	-7,7	15,9

Korollinen nettovelka

1 000 euroa	1–12/2023	1–12/2022
Pitkäaikaiset korolliset velat	30 460	10 929
Lyhytaikaiset korolliset velat	3 874	10 513
Korolliset velat	34 334	21 443
Rahat ja pankkisaamiset	-42 550	-7 559
Korollinen nettovelka	-8 216	13 883

Rahoitusomaisuus

1 000 euroa	1–12/2023	1–12/2022
Myyntisaamiset ja muut saamiset	23 864	36 416
Rahat ja pankkisaamiset	42 550	7 559
Rahoitusomaisuus	66 414	43 975

Quick ratio

1 000 euroa	1–12/2023	1–12/2022
Rahoitusomaisuus	66 414	43 975
Lyhytaikaiset velat	42 208	67 727
Saadut ennakot	-6 188	-5 195
Lyhytaikainen vieras pääoma	36 020	62 532
Quick ratio	1,8	0,7

Current ratio

1 000 euroa	1–12/2023	1–12/2022
Rahoitusomaisuus	66 414	43 975
Vaihto-omaisuus	71 022	91 798
Lyhytaikaiset velat	42 208	67 727
Lyhytaikainen vieras pääoma	42 208	67 727
Current ratio	3,3	2,0

Investoinnit

1 000 euroa	1–12/2023	1–12/2022
Käyttöomaisuuden lisäykset	6 875	5 465
Investoinnit	6 875	5 465

Oikaistu liikevoitto

1 000 euroa	1–12/2023	1–12/2022
Liikevoitto	28 216	38 942
Kertaluonteiset kulut	1 068	580
Hankintamenon allokointien poistot	1 298	430
Oikaistu liikevoitto	30 582	39 953

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-%	$100 \times (\text{Tilikauden tulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot}) / (\text{Oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat (raportointikauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo)})$	Tunnusluku antaa tietoa sijoitetun pääoman tuoton seuraamiseen.
Oman pääoman tuotto-%	$100 \times \text{Tilikauden tulos} / \text{Oma pääoma (raportointikauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo)}$	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 arvonalisäverottomat hankinnat, joista ei ole vähennetty investointitukia. Vuokrasopimuksista kirjatavat konsernitaseen käyttöoikeusomaisuuserien lisäykset eivät sisälly investointeihin.	Tunnusluku antaa tietoa konsernin investointien rahavirroista.

Oikaistu liikevoitto

Liikevoitto ilman kertaluonteisia kuluja ja hankintamenojen allokoiteihin liittyviä poistoja

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

Muu tunnusluku

Osakekohtainen tulos

Laskentasääntö

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



[/incapcorporation](https://www.facebook.com/incapcorporation)



[/company/incap-group](https://www.linkedin.com/company/incap-group)



[/incap_group](https://twitter.com/incap_group)



[/incap.corp](https://www.instagram.com/incap.corp)



[/c/IncapCorporation](https://www.youtube.com/c/IncapCorporation)



[@incapcorporation](https://www.tiktok.com/@incapcorporation)