

INCAP

LIIKETOIMINTAKATSAUS

TAMMI-MAALISKUU 2024

Sisältö

Avainluvut	3
Vuoden 2024 näkymät	4
Toimitusjohtajan katsaus	5
Taloudellinen tulos	6
Tammi–maaliskuu 2024	6
Tase ja rahoitus	6
Johto ja organisaatio	7
Taloudellinen raportointi vuonna 2024.....	7
Liiketoimintakatsauksen laatimisperiaatteet	8
Konsernin laaja tuloslaskelma	8
Konsernitase.....	9
Konsernin rahavirtalaskelma.....	10
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	11

Incap-konsernin liiketoimintakatsaus tammi–maaliskuulta 2024 (tilintarkastamaton)

Tammi–maaliskuun 2024 kohokohtat

- Vuoden 2024 ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 51,4 milj. euroa (1–3/2023: 72,2 milj. euroa). Liikevaihto laski odotetusti 29,3 %.
- Ilman yhtiön suurimman asiakkaan vaikutusta liikevaihto kasvoi 38 %.
- Liikevaihto kasvoi 21,1 % vuoden 2023 neljanteen neljännekseen verrattuna.
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 6,2 milj. euroa (11,5 milj. euroa) eli 12,1 % liikevaihdosta (15,8 %).
- Oikaistu liikevoitto (EBIT) kasvoi 40,4 % vuoden 2023 neljanteen neljännekseen verrattuna.
- Liikevoitto (EBIT) oli 6,0 milj. euroa (11,3 milj. euroa) eli 11,7 % liikevaihdosta (15,5 %).
- Liikevoitto (EBIT) kasvoi 62,3 % vuoden 2023 neljanteen neljännekseen verrattuna.
- Katsauskauden tulos oli 4,9 milj. euroa (8,4 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,17 euroa (0,29 euroa).

Ellei toisin mainittu, vertailuluvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2023. Tämä liiketoimintakatsaus on tilintarkastamaton.

Avainluvut

Milj. euroa	1–3/24	1–3/23	Muutos	10–12/23	Muutos	1–12/23
Liikevaihto	51,4	72,7	-29,3 %	42,4	21,1 %	221,6
Kertaluonteiset erät	0,1	0,1	-33,1 %	0,2	-61,7 %	1,1
Liikevoitto (EBIT)	6,0	11,3	-47,0 %	3,7	62,3 %	28,2
EBIT, % liikevaihdosta	11,7 %	15,5 %		8,7 %		12,7 %
Oikaistu liikevoitto (EBIT)*	6,2	11,5	-46,1 %	4,4	40,4 %	30,6
Oikaistu EBIT*, % liikevaihdosta	12,1 %	15,8 %		10,4 %		13,8 %
Katsauskauden tulos	4,9	8,4	-40,9 %	1,3	268,9 %	19,8
Omavaraisuusaste	62,2 %	58,3 %		60,6 %		
Nettovelkaantumisaste	-5,3 %	14,8 %		-7,7 %		

*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

Incapin vuosi 2024 lähti hienosti käyntiin, kun liikevaihtomme kasvoi ja kannattavuutemme parani edelliseen neljännekseen verrattuna. Olemme iloisia yksiköidemme kasvun jatkumisesta ja erityisesti siitä, että myös Intian tehdas palasi kasvu-uralle. Jatkoimme keskittymistä uusasiakashankintaan, tutkimme ristiinmyyntimahdollisuuksia ja osallistuimme aktiivisesti alan tapahtumiin.

Ensimmäisen neljänneksen liikevaihtomme kasvoi 21 % edellisestä neljänneksestä ja oli 51,4 miljoonaa euroa. Ilman myyntiä suurimmalle asiakkaallemme liikevaihtomme kasvoi 38 % vertailukaudesta. Myynnin kasvun myötä myös kannattavuutemme alkoi kasvaa. Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoittomme oli 6,0 miljoonaa euroa eli 11,7 % liikevaihdosta. Liikevoittomme kasvoi 62,3 % edelliseen neljännekseen verrattuna.

Liikevaihtomme kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä odotusten mukaisesti myös Intiassa, missä suurin asiakkaamme joutui viime vuonna alkamaan pienentää varastojaan. Vastataksemme kasvuun jatkoimme henkilöstömäärän lisäämistä Intian tehtaillamme. Suurimman asiakkaamme varastojen purku on kuitenkin edelleen käynnissä, ja arvioimme sen jatkuvan ainakin ensimmäisen vuosipuoliskon loppuun asti.

Vuonna 2023 laajensimme toimintaamme Yhdysvaltojen markkinoille ja olemme erittäin tyytyväisiä yritystoomme siellä. Incap US:n toimintojen integrointi on jatkunut suunnitellusti, tulokset ovat erittäin hyviä, ja myös uusasiakashankinnassa on onnistuttu.

Voidaksemme edelleen menestyä elektroniikan sopimusvalmistuksessa filosofiamme on jatkuvasti parantaa toimintaamme ja jatkaa investoimista uusimpaan teknologiaan tehtaissamme. Vuoden alussa vaihdoin Slovakian tehtaillamme toisen SMT-tuotantolinjan uusinta teknologiaa oleviin SMT-koneisiin ja investoimme myös Iso-Britannian tehtaaseemme.

Huhtikuussa julkaisimme ensimmäisen yhdistetyn vuosi- ja vastuullisuusraporttimme ja valmistaudumme CSRD:n mukaiseen raportointiin vuonna 2025. Olemme aloittaneet vaaditun kaksoisolennaisuusanalyysin teon ja kehitämme vastuullisuusohjelmaamme edelleen. Suhtaudumme myönteisesti vastuullisuusraportointiin liittyvän lainsäädännön kiristymiseen, sillä uskomme, että yhtenäiset säännöt voivat kehittää toimialaamme yhä vastuullisempaan suuntaan.

Vastuullisuus on tärkeä osa strategiaamme, ja uskon, että tämä työ parantaa valmiuttamme vastata tulevaisuuden mahdollisuuksiin ja haasteisiin. Olemme iloisia myös siitä, että voimme tukea kestävää kehitystä käytännössä. Olemme esimerkiksi monin tavoin tukeneet nuorten oppimista erilaisissa teknologiaan liittyvissä tapahtumissa ja lahjoittaneet kouluille laitteita fysiikan ja mekatroniikan oppimiseen.

Loppuvuoden aikana jatkamme investointeja tehtaissimme, keskitymme uusasiakashankintaan ja myynnin kasvattamiseen nykyisille asiakkaille. Jatkamme myös omistaja-arvoa luovien yrityskauppojen suunnittelua hyvän taloudellisen tilanteemme tukemana.

Vuonna 2024 arvioimme liikevaihtomme ja liikevoittomme olevan alhaisemmat kuin vuonna 2023. Varastojen purkaminen suurimman asiakkaamme kanssa vaikuttaa liikevaihtoon ja kannattavuuteen vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla. Arvioimme kuitenkin liikevaihtomme kasvavan vuosineljänneksittäin ja tuloksemme paranevan vuoden aikana.

Vuosi 2024 on alkanut Incapin osalta hyvin, ja haluan kiittää koko tiimiämme hienosta työstä.

Otto Pukk, Incap Oyj:n toimitusjohtaja

Taloudellinen tulos

Tammi–maaliskuu 2024

Tammi–maaliskuussa 2024 liikevaihto laski vertailukaudesta 29,3 % ja oli 51,4 milj. euroa (72,7 milj. euroa). Liikevaihdon kasvua vauhdittivat Euroopan ja Yhdysvaltain yksiköt sekä tehokas myynti nykyisille ja uusille asiakkaille, ja liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti suurimman asiakkaan tarve vähentää varastojaan.

Tammi–maaliskuun liikevoitto (EBIT) laski 47,0 % vertailukaudesta ja oli 6,0 milj. euroa (11,3 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto (EBIT) oli 6,2 milj. euroa (11,5 milj.

euroa). Lasku edellisvuodesta oli 46,1 %. Oikaistu liikevoitto oli 12,1 % liikevaihdesta (15,8 %).

Incap ei kirjannut tammi–maaliskuussa 2024 luottotappiovarauksia. Varaston arvonalentumisvarauksia kirjattiin 0,2 milj. euroa (tammi–maaliskuussa 2023 varauksia purettiin 0,1 milj. euroa).

Kauden tulos laski 40,9 % vertailukaudesta 4,9 milj. euroon (8,4 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,17 euroa (0,29 euroa).

Tase ja rahoitus

Konsernin taseen loppusumma 31.3.2024 oli 187,8 milj. euroa (168,5 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli katsauskauden päättyessä 113,2 milj. euroa (95,1 milj. euroa).

Vieras pääoma kasvoi vertailukaudesta 74,6 milj. euroon (73,4 milj. euroa). Vieraasta pääomasta 33,5 milj. euroa (19,3 milj. euroa) oli korollista vierasta pääomaa. Vieraan pääoman kasvu vertailukaudesta johtui Pennatronics Inc:n yritysostoon liittyvästä lainasta. Korollinen nettovelka oli -6,0 milj. euroa (14,1 milj. euroa).

Konsernin pitkäaikaiset korolliset velat olivat 30,0 milj. euroa (11,2 milj. euroa) ja pitkäaikaiset korototomat velat 2,9 milj. euroa (2,2 milj. euroa). Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 3,5 milj. euroa (8,1 milj. euroa). Korollisista veloista 0,3 milj. euroa (3,2 milj. euroa) kohdistuu Intian tytäryhtiöön. Pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin sisältyy yrityskaupan liittyvä 22,5 milj. euron suuruinen (4,9 milj. euroa) suomalaisen pankin myöntämä pankkilaina.

Maaliskuun 2024 lopussa yhtiön taloudellinen tilanne pysyi vahvana. Omavaraisuusaste kasvoi 62,2 %:iin (58,3 %), ja nettovelkaantumisaste oli -5,3 % (14,8 %).

Konsernin kassatilanne katsauskaudella oli hyvä. 31.3.2024 konsernin rahavarat olivat 39,5 milj. euroa (5,2 milj. euroa), minkä lisäksi konsernilla oli nostamatonta luottolimiittiä 8,0 milj. euroa (5,5 milj. euroa). Vaihto-omaisuuden muutoksella oli positiivinen vaikutus kassatilanteeseen.

Konsernin maksuvalmiutta kuvaava quick ratio oli 2,0 (0,9), ja current ratio oli 3,4 (2,2).

Varaston arvo maaliskuun 2024 lopussa oli 70,2 milj. euroa (83,5 milj. euroa). Varasto pieneni vuoden ensimmäisten kolmen kuukauden aikana selvästi verrattuna maaliskuun 2023 tilanteeseen. Siihen vaikuttivat pääasiassa materiaalien parempi saatavuus ja suurimman asiakkaan päätös siirtää joitakin tilauksiaan liian suuriksi kasvaneiden varastojensa vuoksi. Varaston arvoon vaikutti yrityskauppa, jossa varaston arvo maaliskuun 2024 lopussa oli 8,5 miljoonaa euroa. Sekä myyntisaamiset että ostovelat pienenivät Incapin suurimman asiakkaan varastotasojen pienentämisen vuoksi.

Johto ja organisaatio

Incap Electronics US, Inc:n toimitusjohtaja David Spehar nimitettiin Incap-konsernin johtoryhmän jäseneksi ja USA:n toimintojen johtajaksi 21.2.2024 alkaen.

Maaliskuun 2024 lopussa Incapin johtoryhmän jäsenet ovat 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.

Taloudellinen raportointi vuonna 2024

Vuonna 2024 Incap julkaisee seuraavat taloudelliset raportit:

- puolivuosisikatsaus tammi–kesäkuulta 26.7.2024
- liiketoimintakatsaus tammi–syyskuulta 25.10.2024

Helsingissä 8.5.2024

INCAP OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

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

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy

Keskeiset tiedotusvälineet

www.incapcorp.com

Liiketoimintakatsauksen laatimisperiaatteet

Tämä liiketoimintakatsaus on laadittu IFRS:n kirjaimis- ja arvostamisperiaatteita noudattaen, mutta sen laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardin vaatimuksia. Katsauksen laatimisessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita

kuin vuoden 2023 tilinpäätöksessä. Katsauksen vertailuluvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu. Tämä liiketoimintakatsaus on tilintarkastamaton.

Konsernin laaja tuloslaskelma

(1 000 euroa)	1-3/2024	1-3/2023	1-12/2023
LIKEVAIHTO	51 364	72 674	221 591
Liiketoiminnan muut tuotot	162	68	423
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-1 617	-2 923	-5 148
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-32 228	-49 748	-148 029
Henkilöstökulut	-7 599	-4 602	-24 029
Poistot	-1 355	-990	-4 623
Liiketoiminnan muut kulut	-2 739	-3 183	-11 969
LIKEVOITTO	5 988	11 297	28 216
Rahoitustuotot	889	205	944
Rahoituskulut	-548	-561	-2 738
VOITTO	6 329	10 940	26 422
Tuloverot	-1 382	-2 576	-6 602
KATSAUSKAUDEN VOITTO	4 947	8 365	19 820
Osakekohtainen tulos, euroa	0,17	0,29	0,68

MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	1-3/2024	1-3/2023	1-12/2023
Erät, joita ei siirretä tuloslaskelmaan (työsuhde-etuuksien uudelleenarvostus)	0	0	-23
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	1 373	-740	-2 344
Muut laajan tuloksen erät netto	1 373	-740	-2 367
LAAJA TULOS YHTEENSÄ	6 320	7 625	17 453
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	6 320	7 625	17 453

Konsernitase

(1 000 euroa)	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	21 853	15 811	21 625
Käyttöoikeusomaisuus	7 779	6 749	8 089
Liikearvo	8 371	7 228	8 237
Muut aineettomat hyödykkeet	5 554	3 994	5 503
Muut rahoitusvarat	4	4	4
Laskennalliset verosaamiset	1 018	341	1 012
Muut saamiset	455	675	443
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	45 033	34 800	44 914
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	70 211	83 527	71 022
Myyntisaamiset ja muut saamiset	33 054	44 953	23 864
Rahavarat	39 455	5 200	42 550
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	142 720	133 681	137 435
VARAT YHTEENSÄ	187 753	168 481	182 349
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	1 000	1 000	1 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	23 779	22 184	23 745
Muuntoero	-6 458	-6 227	-7 831
Kertyneet voittovarot	94 877	78 160	89 846
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	113 198	95 118	106 760
PITKÄAIKAISET VELAT			
Lainat rahoituslaitoksilta	23 110	5 509	23 643
Vuokrasopimusvelat	6 670	5 419	6 556
Laskennalliset verovelat	1 292	610	1 302
Työsuhde-etuusveloitteet	266	227	261
Muut velat	1 619	1 619	1 619
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	32 957	13 385	33 381
LYHYTAIKAISET VELAT			
Ostovelat ja muut velat	37 652	51 414	37 789
Lainat rahoituslaitoksilta	2 261	6 825	2 271
Vuokrasopimusvelat	1 198	1 310	1 603
Työsuhde-etuusveloitteet	55	56	54
Muut velat	432	374	491

LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	41 598	59 978	42 208
VELAT YHTEENSÄ	74 556	73 363	75 589
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	187 753	168 481	182 349

Konsernin rahavirtalaskelma

(1 000 euroa)	1-3/2024	1-3/2023	1-12/2023
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	5 988	11 297	28 216
Oikaisut liikevoittoon	1 512	1 270	5 107
Käyttöpääoman muutos			
Lyhytaikaisten saamisten muutos	-8 504	-8 877	17 928
Vaihto-omaisuuden muutos	2 136	7 607	25 911
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-722	-4 085	-23 184
Maksetut korot ja maksut	-880	-232	-1 109
Saadut korot	161	0	162
Maksetut verot ja veronpalautukset	-1 601	-3 639	-8 382
Liiketoiminnan rahavirta	-1 910	3 340	44 650
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-794	-3 063	-6 875
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoittotulot	0	44	52
Tytäryhtiön hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	0	0	-12 478
Investointien rahavirta	-794	-3 018	-19 301
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot	0	867	27 445
Lainojen takaisinmaksut	-559	-2 922	-15 853
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-407	-353	-1 506
Rahoituksen rahavirta	-965	-2 408	10 086
Rahavarojen muutos	-3 669	-2 086	35 435
Rahavarat katsauskauden alussa	42 550	7 559	7 559
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	575	-272	-443
Rahavarat katsauskauden lopussa	39 455	5 200	42 550

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
(1 000 euroa)					
Oma pääoma 1.1.2024	1 000	23 745	-7 831	89 846	106 760
Katsauskauden tulos				4 947	4 947
Muut laajan tuloksen erät			1 373		1 373
Katsauskauden laaja tulos yhteensä			1 373	4 947	6 320
Muut muutokset					
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset ¹⁾		34			34
Henkilöstön osakeomistusohjelma – työsuorituksen arvo				83	83
Oma pääoma 31.3.2024	1 000	23 779	-6 458	94 877	113 198
Oma pääoma 1.1.2023					
Oma pääoma 1.1.2023	1 000	22 184	-5 487	69 728	87 426
Katsauskauden tulos				8 365	8 365
Muut laajan tuloksen erät			-740		-740
Katsauskauden laaja tulos yhteensä			-740	8 365	7 625
Muut muutokset					
			23		23
Liiketoimet omistajien kanssa					
Henkilöstön osakeomistusohjelma–työsuorituksen arvo			44		44
Oma pääoma 31.3.2023	1 000	22 184	-6 227	78 160	95 118

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

INCAPCORP.COM



[/incapcorporation](#)



[/company/incap-group](#)



[/incap_group](#)



[/incap.corp](#)



[/c/IncapCorporation](#)



[@incapcorporation](#)