

INCAP-KONSERNI

Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu 2026

Sisältö

Avainluvut	3
Vuoden 2026 näkymät	4
Toimitusjohtajan katsaus	5
Toimintaympäristö	6
Taloudellinen tulos	6
Huhti–kesäkuu 2026	6
Tammi–kesäkuu 2026	6
Tase ja rahoitus	7
Investoinnit	8
Tutkimus ja kehitys	8
Henkilöstö	8
Johto ja organisaatio	8
Vastuullisuus	9
Varsinainen yhtiökokous 2026	9
Hallitus ja tilintarkastaja	10
Osake ja osakkeenomistajat	11
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	11
Liputusilmoitukset	11
Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät	11
Riskienhallinta	12
Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät	12
Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	13
Strategia ja tavoitteet	13
Taloudellinen raportointi vuonna 2026	14
Puolivuosisikatsauksen laatimisperiaatteet	15
Konsernin laaja tuloslaskelma	15
Konsernitase	16
Konsernin rahavirtalaskelma	17
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	18
Konsernin tunnusluvut ja vastuusitoumukset	19
Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat	20
Tunnuslukujen laskentasäännöt	22

Incap-konsernin puolivuositarkastus tammi–kesäkuulta 2026 (tilintarkastamaton)

Huhti–kesäkuun 2026 kohokohdat

- Liikevaihto oli 74,2 milj. euroa (4–6/2025: 55,3 milj. euroa). Nousua vertailukaudesta oli 34,1 %.
- Liikevaihto kasvoi orgaanisesti 4,1 %. Yrityksistö vaikutti positiivisesti liikevaihtoon, kun taas komponenttien saatavuushaasteilla oli lievä negatiivinen vaikutus.
- Vertailukelpoinen EBITA oli 6,5 milj. euroa (6,3 milj. euroa) eli 8,8 % liikevaihdosta (11,5 %). Nousua vertailukaudesta oli 3,4 %.
- Liikevoitto (EBIT) oli 5,8 milj. euroa (6,0 milj. euroa) eli 7,8 % liikevaihdosta (10,8 %). Liikevoitto laski 3,2 % vertailukaudesta.
- Tulos oli 2,9 milj. euroa (0,9 milj. euroa). Nousua vertailukaudesta oli 229,3 %.
- Osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa (0,03 euroa). Nousua vertailukaudesta oli 233,3 %.

Tammi–kesäkuun 2026 kohokohdat

- Liikevaihto oli 130,2 milj. euroa (107,5 milj. euroa). Nousua vertailukaudesta oli 21,1 %.
- Liikevaihto laski orgaanisesti 1,9 %, mihin vaikuttivat valuuttakurssit sekä komponenttien saatavuushaasteet.
- Vertailukelpoinen EBITA oli 11,7 milj. euroa (12,3 milj. euroa) eli 9,0 % liikevaihdosta (11,5 %). Laskua vertailukaudesta oli 5,2 %.
- Liikevoitto (EBIT) oli 10,5 milj. euroa (11,7 milj. euroa) eli 8,1 % liikevaihdosta (10,9 %). Liikevoitto laski 9,8 % vertailukaudesta.
- Tulos oli 6,7 milj. euroa (4,7 milj. euroa). Nousua vertailukaudesta oli 44,7 %.
- Osakekohtainen tulos oli 0,23 euroa (0,16 euroa). Nousua vertailukaudesta oli 43,8 %.

Vuoden 2026 luvut sisältävät Lacon Groupin 20. helmikuuta alkaen, kun taas vuoden 2025 luvut on esitetty ilman Lacon Groupia. Ellei toisin mainittu vertailuluvut viittaavat vastaavaan ajanjaksoon vuonna 2025. Tämä puolivuositarkastus on tilintarkastamaton.

Avainluvut

Milj. euroa	4–6/26	4–6/25	Muutos	1–3/26	Muutos	1–6/26	1–6/25	Muutos	1–12/25
Liikevaihto	74,2	55,3	34,1 %	56,0	32,4 %	130,2	107,5	21,1 %	214,6
Vertailukelpoinen EBITA*	6,5	6,3	3,4 %	5,2	27,0 %	11,7	12,3	-5,2 %	26,1
Vertailukelpoinen EBITA, % liikevaihdosta	8,8 %	11,5 %		9,2 %		9,0 %	11,5 %		12,1 %
Liikevoitto (EBIT)	5,8	6,0	-3,2 %	4,8	21,1 %	10,5	11,7	-9,8 %	25,3
EBIT % liikevaihdosta	7,8 %	10,8 %		8,5 %		8,1 %	10,9 %		11,8 %
Tulos	2,9	0,9	229,3 %	3,9	-25,6 %	6,7	4,7	44,7 %	14,0
Omavaraisuusaste	53,9 %	66,2 %		54,7 %		53,9 %	66,2 %		67,9 %
Nettovelkaantumisaste	6,4 %	-27,2 %		6,2 %		6,4 %	-27,2 %		-39,0 %

*Vertailukelpoinen EBITA on vaihtoehtoinen tunnusluku. Vertailukelpoinen EBITA ei sisällä kertaluonteisia eriä ja kauppahinnan allokoinnista johtuvia poistoja. Vertailukelpoinen EBITA antaa eri tilikausien välillä vertailukelpoista tietoa EBITA:sta.

Vuoden 2026 näkymät

Incap päivitti vuoden 2026 näkymät 24.7.2026. Incap arvioi, että sen liikevaihto vuonna 2026 on selvästi korkeampi kuin vuonna 2025 ja on 270–290 miljoonaa euroa. Incap arvioi, että sen vertailukelpoinen EBITA on korkeampi kuin vuonna 2025 ja on 26–29 miljoonaa euroa. Vertailukelpoisen EBITAn odotetaan kasvavan aiempaa arviota vähemmän, mihin vaikuttavat tietyissä markkinasegmenteissä katteisiin kohdistuva paine ja globaali materiaalien saatavuus.

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

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

Toimitusjohtajan katsaus

On ilo todeta, että helmikuussa päätökseen saatu Laconin yrityskauppa oli merkittävä virstanpylväs, joka määritteli toimintaamme ja tiimimme työtä vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla. Pääasiassa yrityskaupan ansiosta liikevaihtomme kasvoi 21,1 % vertailukaudesta 130,2 miljoonaan euroon. Osakekohtainen tulos nousi 43,8 % ja oli 0,23 euroa. Ensimmäisen vuosipuoliskon vertailukelpoinen EBITA oli 11,7 miljoonaa euroa eli 9,0 % liikevaihdosta. Kannattavuuteen vaikuttivat muuttuva liiketoimintarakenne, komponenttien saatavuushaasteista johtuneet toimitusten viivästymiset, valuuttakurssit sekä kasvaneet henkilöstöön liittyvät jaksotukset.

Toinen vuosineljännes sisälsi ensimmäistä kertaa ostetun liiketoiminnan vaikutuksen koko vuosineljänneksen ajalta. Liikevaihto nousi merkittävästi sekä vertailukaudesta että ensimmäisestä neljänneksestä ja oli 74,2 miljoonaa euroa yltäen lähes ennätystasolle. Edelliseen neljännekseen verrattuna orgaanista kasvua oli 20 %. Vertailukelpoinen EBITA nousi 6,5 miljoonaan euroon ja parani ensimmäisestä neljänneksestä. Toisella neljänneksellä osakekohtainen tulos nousi vertailukaudesta 233,3 % ja oli 0,10 euroa.

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla jatkoimme ostetun liiketoiminnan integraatiotyötä. Saimme valmiiksi uudelleenbrändäyksen, pidimme liiketoiminnot vakaina ja lisäsimme yhteistyötä koko organisaatiossa. Yritysosto vahvisti insinööriosastiamme sekä laajensi palvelutarjontaamme, asiakasportfoliotamme ja läsnäoloamme korkean kasvupotentiaalin toimialoilla.

Jatkoimme toisella neljänneksellä investointeja toiminnan kehittämiseen. Laajensimme valmistuskapasiteettia Slovakiassa uudella puhdasti-

laympäristöllä, joka palvelee puolijohteisiin liittyviä sovelluksia. Incap Viro investoi piirilevyjen pinnoiteteknologiaan. Intiassa vahvistimme tuotantokapasiteettia investoimalla testaukseen ja SMT-teknologiaan.

Otimme käyttöön uuden, maantieteellisiin alueisiin perustuvan johtamismallin, joka vastaa kasvaneen konsernin tarpeisiin sekä tukee konserninlaajuisia yhteistyötä ja kasvustrategiamme toteuttamista eri alueilla.

Kysyntä pysyi katsauskaudella hyvällä tasolla useilla markkinasegmenteillä, erityisesti puolustusallalla. Lisäksi Saksan Karlsfeldissä sijaitseva tehtaamme sai tietoturvan hallintaa koskevan ISO/IEC 27001:2022-sertifioinnin, mikä vahvistaa asemaamme puolustus-, ilmailu- ja avaruusteollisuuden kaltaisilla säännellyillä ja korkeaa luotettavuutta vaativilla toimialoilla.

Odotamme vuoden toisen puoliskon olevan vahvempi ensimmäisellä vuosipuoliskolla saadun vahvan tilauskertymän ansiosta. Erityisesti puolustusalan tuotantovolyymien odotetaan kasvavan loppuvuoden aikana. Samaan aikaan kilpailun Intian markkinoilla odotetaan kiristyvän.

Keskitymme edelleen orgaanisen kasvun edistämiseen sekä pääoman strategiseen kohdentamiseen ja mahdollisuuksiin, jotka tukevat pitkän aikavälin omistaja-arvon kasvattamista.

Kiitän kaikkia työntekijöitämme sitoutumisesta ja ammattitaidosta vuoden ensimmäisellä puoliskolla.

Otto Pukk, Incap Oyj:n toimitusjohtaja

Toimintaympäristö

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

Elektroniikan sopimusvalmistuksen asiakkaat ovat edelleen erittäin hintatietoisia ja edellyttävät valmistuskumppaneiltaan jatkuvaa tehostamista ja kilpailukyyn 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

Huhti–kesäkuu 2026

Huhti–kesäkuussa 2026 liikevaihto nousi 34,1 % vertailukaudesta ja oli 74,2 milj. euroa (55,3 milj. euroa). Yritysosto vaikutti liikevaihtoon positiivisesti ja komponenttien saatavuushaasteet negatiivisesti. Liikevaihto kasvoi orgaanisesti 4,1 %.

Vertailukelpoinen EBITA oli 6,5 milj. euroa (6,3 milj. euroa). Vertailukelpoinen EBITA-marginaali oli 8,8 % (11,5 %) liikevaihdosta. Vertailukelpoiseen EBITA:an vaikuttivat muuttuva liiketoimintarakenne, komponenttien saatavuushaasteista aiheutuneet toimitusten viivästymiset ja kasvaneet henkilöstöön liittyvät jaksotukset, jotka olivat -0,35 milj. euroa (0,5 milj. euroa).

Liikevoitto (EBIT) laski 3,2 % vertailukaudesta ja oli 5,8 milj. euroa (6,0 milj. euroa). Incap ei kirjannut

merkittäviä luottotappiovarauksia tai varaston arvonalentumisvarauksia huhti–kesäkuussa 2026.

Poistot olivat 2,8 milj. euroa (1,5 milj. euroa). Poistoihin vaikuttivat yrityskaupan hankintamenojen allokoinnin 0,8 milj. euron (0,1 milj. euroa) poistot sekä Laconin 0,6 milj. euron poistot.

Rahoitustuotot olivat 1,2 milj. euroa (1,0 milj. euroa) ja rahoituskulut olivat 1,8 milj. euroa (2,6 milj. euroa).

Tulos nousi 229,3 % vertailukaudesta 2,9 milj. euroon (0,9 milj. euroa). Tulokseen vaikutti sisäiseen osingonjakoon liittyvä 1,0 milj. euron (2,5 milj. euroa) lähdevero. Osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa (0,03 euroa).

Tammi–kesäkuu 2026

Tammi–kesäkuussa 2026 liikevaihto nousi vertailukaudesta 21,1 % ja oli 130,2 milj. euroa (107,5 milj. euroa). Yritysosto vaikutti liikevaihtoon positiivisesti ja valuuttakurssit ja komponenttien saatavuushaasteet negatiivisesti. Orgaanisesti liikevaihto laski 1,9 %.

Vuoden 2026 ensimmäisen puoliskon aikana neljän suurimman asiakkaan osuus liikevaihdosta oli 43,2 % (61,4 %). Tammi–kesäkuussa 2026 koko asiakaskunnasta 25 asiakasta (17) ylitti 1 miljoonan euron liikevaihdon.

Vertailukelpoinen EBITA oli 11,7 milj. euroa (12,3 milj. euroa). Vertailukelpoinen EBITA-marginaali oli 9,0 % (11,5 %) liikevaihdosta. Vertailukelpoiseen EBITA:an vaikuttivat muuttuva liiketoimintarakenne, komponenttien saatavuushaasteista aiheutuneet toimitusten viivästymiset, valuuttakurssit sekä kasvaneet henkilöstöön liittyvät jaksotukset.

Liikevoitto (EBIT) laski 9,8 % vertailukaudesta ja oli 10,5 milj. euroa (11,7 milj. euroa). Incap ei kirjannut merkittäviä luottotappiovarauksia tai varaston arvonalentumisvarauksia tammi-kesäkuussa 2026.

Henkilöstökulut olivat 24,5 milj. euroa (15,0 milj. euroa), ja ne nousivat pääosin Laconin yritysostosta johtuen. Liiketoiminnan muut kulut olivat 8,7

milj. euroa (7,2 milj. euroa), josta vuokratyöntekijöiden kustannuksia oli 1,4 milj. euroa (1,5 milj. euroa).

Poistot olivat 4,8 milj. euroa (3,0 milj. euroa). Poistoihin vaikuttivat yrityskaupan hankintamennon allokoinnin 1,1 milj. euron (0,3 milj. euroa) poistot sekä Laconin 0,9 milj. euron poistot.

Rahoitustuotot olivat 2,2 milj. euroa (2,3 milj. euroa) ja rahoituskulut olivat 2,5 milj. euroa (4,7 milj. euroa).

Tulos nousi 44,7 % vertailukaudesta 6,7 milj. euroon (4,7 milj. euroa). Tulokseen vaikutti sisäiseen osingonjakoon liittyvä 1,0 milj. euron (2,5 milj. euroa) lähdevero. Osakekohtainen tulos oli 0,23 euroa (0,16 euroa).

Tase ja rahoitus

Konsernin taseen loppusumma 30.6.2026 oli 274,4 milj. euroa (199,3 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli 141,5 milj. euroa (128,5 milj. euroa). Taseen kasvu vertailukaudesta johtui pääasiassa Lacon Groupin yritysostosta, joka saatiin päätökseen helmikuussa 2026.

Vieras pääoma oli 132,9 milj. euroa (70,8 milj. euroa). Vieraasta pääomasta 60,8 milj. euroa (29,5 milj. euroa) oli korollista vierasta pääomaa. Korollinen nettovelka oli 9,1 miljoonaa euroa (-34,9 milj. euroa).

Konsernin pitkäaikaiset korolliset velat olivat 53,1 milj. euroa (26,0 milj. euroa) ja pitkäaikaiset korottomat velat 11,7 milj. euroa (4,2 milj. euroa). Pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin sisältyy 44,0 milj. euron suuruinen (20,0 milj. euroa) suomalaisen pankin myöntämä pankkilaina. Lyhytaikaiset korolliset velat olivat 7,7 milj. euroa (3,5 milj. euroa).

Konsernin lainojen keskeisiä kovenantteja ovat omavaraisuusaste sekä konsernin korollinen velka suhteessa käyttökatteeseen (EBITDA), ja niiden toteutumista seurataan puolivuositain. Kovenanttien tarkasteluhetkellä 30.6.2026 tavoitetaso korollisten velkojen ja käyttökatteen suhteelle oli alle 3,0 ja omavaraisuusasteelle yli 30 %. Yhtiö täytti nämä kovenanttiehdot, sillä tarkasteluhetkellä yhtiön korollisten velkojen suhde

käyttökatteeseen oli 1,9 ja omavaraisuusaste oli 53,9 %.

Kesäkuun 2026 lopussa yhtiön taloudellinen tilanne oli vahva. Omavaraisuusaste oli 53,9 % (66,2 %), ja nettovelkaantumistaso oli 6,4 % (-27,2 %).

Konsernin kassatilanne oli hyvä. Konsernin rahavarat kesäkuun 2026 lopussa olivat 51,7 milj. euroa (64,4 milj. euroa), minkä lisäksi konsernilla oli nostamatonta luottolimiittä 8,0 milj. euroa (8,0 milj. euroa).

Liiketoiminnan rahavirta oli -3,7 milj. euroa (2,2 milj. euroa). Rahavirtaan vaikuttivat suuremmista valmistusmääristä johtunut vaihto-omaisuuden ja myyntisaamisten kasvu. Lisäksi rahavirtaa heikensi sisäiseen osingonjakoon liittyvä 1,0 milj. euron (2,5 milj. euron) lähdevero.

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

Varaston arvo kesäkuun 2026 lopussa oli 83,8 milj. euroa (57,7 milj. euroa). Kasvu johtui pääasiassa hankitun liiketoiminnan varastotasoista.

Investoinnit

Tammi–kesäkuussa 2026 Incapin tehdasinvestoinnit olivat yhteensä 1,7 miljoonaa euroa (3,4 milj. euroa). Investoinnit koostuivat pääasiassa Incap Intian flying probe -testausjärjestelmästä ja SMT-tuotantolinjan päivityksestä, Incap Viron uusista tuotantolaitteista sekä Incap Slovakian puhdistilatuotantokapasiteetista.

Incap Oyj allekirjoitti 3.12.2025 sopimuksen, jolla se hankki 100 prosentin omistusosuuden Lacon Groupista. Sopimus saatiin päätökseen

19.2.2026, ja Lacon Groupin luvut on sisällytetty Incap-konsernin raportointiin 20.2.2026 lähtien.

Kauppahinta on vähintään 50,0 miljoonaa euroa. Sopimukseen sisältyy myös mahdollinen, enintään 5,0 miljoonan euron lisäkauppahinta, joka maksetaan myyjille vuonna 2027. Yrityskauppa maksettiin käteisenä 19.2.2026. Vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla yrityskaupan kassavirtaikutus oli 52,3 miljoonaa euroa hankitun yhtiön rahavarat vähennettynä.

Tutkimus ja kehitys

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

Henkilöstö

30.6.2026 Incap-konsernin henkilöstömäärä oli 3 012, josta vuokratyöntekijöitä oli 1 302 (2 595, josta vuokratyöntekijöitä oli 1 610). Henkilöstöstä 55,8 % (72,0 %) työskenteli Intiassa, 5,3 % (5,1 %) Virossa, 8,3 % (11,7 %) Slovakiassa, 5,4 % (6,3 %) Isossa-Britanniassa, 4,1 % (4,7 %) Yh-

dysvalloissa, 10,0 % (-) Saksassa, 10,7 % (-) Romaniassa ja 0,3 % (0,2 %) Suomessa.

Kesäkuun lopussa Incapin henkilöstöstä 953 oli naisia (631) ja 2 059 miehiä (1 964). Keskimääräinen henkilöstömäärä tammi–kesäkuussa oli 3 012 (2 472).

Johto ja organisaatio

Incap uudisti kesäkuussa 2026 johtorakennettaan ottamalla käyttöön maantieteellisiin alueisiin perustuvan johtamismallin. Osana uutta rakennetta perustettiin kolme aluejohtajan tehtävää, jotka kattavat Aasian ja Tyynenmeren, Euroopan sekä Amerikoiden ja muun maailman alueet.

Uuden johtamismallin myötä Murthy Munipalli nimitettiin Aasian ja Tyynenmeren alueen johtajaksi ja Ralf Hasler Euroopan alueen johtajaksi. Amerikoiden ja muun maailman alueita johtaa toistaiseksi Otto Pukk toimitusjohtajan tehtävänsä lisäksi. Samalla Helena Maripuu nimitettiin yhteiskuntasuhdejohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi.

Muutosten seurauksena 9. kesäkuuta 2026 lähtien ja kesäkuun 2026 lopussa Incapin johtoryhmän jäsenet olivat toimitusjohtaja Otto Pukk, Aasian ja Tyynenmeren alueen johtaja Murthy Munipalli, Euroopan alueen johtaja Ralf Hasler, talousjohtaja Antti Pynnönen ja yhteiskuntasuhdejohtaja Helena Maripuu.

Konsernilla on tehtaات Intiassa, Virossa, Slovakiassa, Isossa-Britanniassa, Yhdysvalloissa, Saksassa ja Romaniassa sekä ostotoimintoja Hongkongissa. Taloushallinto, hankinta, myynti, tietohallinto ja viestintä koordinoidaan keskitetysti yhtiön pääkonttorissa Suomessa.

Vastuullisuus

Incap on globaalisti toimiva ja kasvava EMS-yhtiö, jossa tavoitteiden saavuttaminen edellyttää kestäväää toimintaa. Vastuullisuus ja luotettavuus ovat olennainen osa Incapin missiota, strategiaa ja toimintaa.

Incapin vastuullisuustyötä ohjaavat yhtiön vastuullisuusohjelma sekä olennaiset ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyvät aiheet, jotka on tunnistettu keskeisten sidosryhmien kanssa toteutetussa kaksoisolennaisuus-analyyssissa. Tärkeimpien aiheiden perusteella Incap on asettanut vastuullisuustavoitteet ja määritellyt mittarit edistymisen seuraamiseksi ja jatkuvan parantamisen tukemiseksi.

Incap on luotettu kumppani, joka on sitoutunut kestäväään arvonluontiin. Yhtiö noudattaa kaikkia sovellettavia kansallisia ja kansainvälisiä lakeja ja määräyksiä sekä toimii eettisessä ohjeessaan määriteltujen eettisten liiketoimintaperiaatteiden mukaisesti.

Sosiaalinen vastuu on Incapin yrityskulttuurin ja strategian ytimessä. Ihmiset ovat Incapin tärkein voimavara, ja yhtiö panostaa henkilöstön osaamisen kehittämiseen, yhteistyöhön, ja hyvinvointiin sekä edellyttää reilua ja eettistä käytöstä

kaikkia kohtaan. Incap pyrkii myös tukemaan paikallisyhteisöjä toiminta-alueillaan.

Incap edistää ilmastonmuutoksen hillintää pyrkimällä tehostamaan tuotantoaan ja vähentämään toimintansa ympäristövaikutuksia. Yhtiö on laatinut ilmastonmuutoksen hillintään liittyvän siirtymäsuunnitelman, joka sisältää kasvihuonekaasupäästöjen vähennystavoitteet ja keskeiset hiilestä irtautumisen keinot. Painopisteinä ovat uusiutuvan energian käytön lisääminen ja energiatehokkuuden parantaminen. Resurssien käytön osalta Incap pyrkii minimoimaan jätteen määrän ja varmistamaan materiaalien tehokkaan käytön optimoimalla raaka-aineiden käyttöä, vähentämällä jätteen syntymistä ja parantamalla hyödyntämistä.

EU:n Omnibus-paketin muutosten myötä Incap ei enää kuulu pakollisen CSRD-raportoinnin piiriin. Yhtiö jatkaa kuitenkin vapaaehtoista raportointia kestävyysaiheista yksinkertaistettujen ESRS-standardien mukaisesti soveltuvin osin. Kestävyystietoja ei varmenneta ulkopuolisen varmentajan toimesta.

Varsinainen yhtiökokous 2026

Incap Oyj:n 20.5.2026 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 2025 ei makseta osinkoa.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta seuraavasti:

Hankittavien omien osakkeiden määrä saa olla enintään 1 471 860 osaketta, mikä vastaa tällä hetkellä noin 5 % yhtiön kaikista osakkeista.

Omien osakkeiden hankkimiseen voidaan käyttää ainoastaan yhtiön vapaata omaa pääomaa.

Omat osakkeet voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muutoin markkinoilla muodostuvaan hintaan.

Hallitus päättää, miten omien osakkeiden hankinta toteutetaan. Yhtiön omia osakkeita voidaan hankkia muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa (suunnattu hankinta).

Valtuutus on voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta joko maksua vastaan tai maksutta. Valtuutus koskee enintään 2 944 762 uutta osaketta, joka vastaa noin 10 % 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 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.

Valtuutukset ovat voimassa yhden vuoden yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset ovat kokonaisuudessaan saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://investors.incapcorp.com/fi/>.

Hallitus ja tilintarkastaja

20.5.2026 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi neljä (4). Yhtiökokous päätti, että hallitukseen valitaan uudelleen nykyiset jäsenet Julianna Borsos, Kaisa Kokkonen ja Ville Vuori ja että hallitukseen valitaan uudeksi jäseneksi Joachim Sverre.

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

Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajana jatkaa 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.

Kestävyysraportoinnin varmentajan valinta on ehdollinen, ja kestävyysraportoinnin varmentaja suorittaa tehtävänsä vain, jos yhtiö on velvollinen tai vapaaehtoisesti päättää laatia kestävyysraportin voimassa olevan kestävyysraportointia koskevan lainsäädännön mukaisesti tilikaudelta 2026.

Osake ja osakkeenomistajat

Incap Oyj:llä on yksi osakelaji.

Incap Oyj:n osakkeiden kokonaismäärä 30.6.2026 oli 29 447 627 osaketta (30.6.2025: 29 437 214 osaketta).

Tammi–kesäkuussa 2026 osakkeen kurssi vaihteli 8,51 ja 10,82 euron välillä (9,35 ja 12,50 euroa). Päättöskurssi 30.6.2026 oli 8,86 euroa (30.6.2025: 11,04 euroa). Yhtiön markkina-arvo 30.6.2026 oli 260,9 miljoonaa euroa (325,0 milj. euroa).

Kesäkuun 2026 lopussa yhtiöllä oli 7 525 osakkeenomistajaa (7 530). Osakkeista 32,0 % (29,3 %) oli hallintarekisteröityjä ja 13,4 % (10,0 %) ulkomaisessa omistuksessa. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Kesäkuun 2026 lopussa Incap Oyj:n hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän lähipiirinsä omistivat yhteensä 2 196 758 osaketta eli 7,5 % osakekannasta (2 122 531 osaketta eli 7,2 % osakekannasta).

Suurimmat osakkeenomistajat 30.6.2026

	Osakkeita	% osakkeista
Oy Etra Invest Ab	5 686 665	19,31
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	1 864 585	6,33
Joensuun Kauppa ja Kone Oy	1 475 070	5,00
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 340 000	4,55
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	465 000	1,57
Etola Group Oy	450 000	1,52
Etola Erkki Olavi	380 000	1,29
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	241 395	0,81
Kakkonen Kari Heikki Ilmari	230 525	0,78
Von Troil Carl-Gustaf	216 550	0,73
10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	12 349 790	41,94

Hallintarekisteröity omistus ei näy listauksessa.

Liputusilmoitukset

Tammi–kesäkuun 2026 aikana Incap Oyj ei saanut yhtään Arvopaperimarkkinalain 9 luvun 10 pykälän mukaista ilmoitusta omistussuuden muutoksesta.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Incap Oyj:n hallitus päätti 30.3.2026 uudesta konsernin avainhenkilöille suunnatusta pitkän aikavälin tulospoikkeamisesta osakepalkkiojärjestelmästä. Kannustinjärjestelmän kohderyhmään kuuluvat yhtiön toimitusjohtaja, konsernin johtoryhmän jäsenet sekä muut Incap-konsernin avainhenkilöt. Tarkoituksena on yhdenmukaistaa

yhtiön osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi pitkällä aikavälillä, sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön sekä tarjota heille kilpailukykyinen palkitsemisjärjestelmä, joka perustuu yhtiön osakkeiden ansaitsemiseen ja kerryttämiseen.

Järjestelmässä kohderyhmällä on mahdollisuus ansaita Incap Oyj:n osakkeita suorituksen perusteella. Hallitus päättää ansaintakriteeristä ja ansaintakriteerille asetettavista tavoitteista kunkin ansaintajakson alussa. Järjestelmästä ansaittava mahdollinen palkkio maksetaan kunkin ansaintajakson lopussa.

Uuden kannustinjärjestelmän ansaintajakso on 2026–2028, ja ansaintakriteerinä on konsernin kumulatiivinen liikevoitto (EBIT) sekä toimitusjohtajan ja talousjohtajan osalta myös osakkeen kokonaistuotto (TSR). Ansaintajakson 2026–2028 perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään 184 024 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 lisäksi teiset maksut. Palkkiota ei pääsääntöisesti makseta, jos osallistujan työ- tai johtajasopimus päättyy ennen palkkion maksamista.

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

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 vakuutuksensa säännöllisesti osana riskienhallintaansa.

Kaksoisolennaisuusanalyysin avulla tunnistetut lyhyen, keskipitkän ja pitkän aikavälin kestävyysriskit arvioidaan osana Incapin yleistä riskienarviointiprosessia. Arvioinnin perusteella taloudellisesti olennaisia kestävyysriskejä ei tällä hetkellä ole tunnistettu, mutta mahdolliset esiin nousevat riskit käsitellään osana yhtiön säännöllistä riskien hallintaprosessia.

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.

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. Toimen 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 valuuttapositioneja termiinisopimuksilla. Incapin toiminnassa käytetyt päävaluutat ovat Yhdysvaltain dollari, euro, Intian rupia ja Ison-Britannian punta.

Incap-konserni tekee jaksotuksia liittyen epävarmoihin verotilanteisiin asiantuntija-arvion perusteella. Intian tytäryhtiöltä laskutettuihin konserni-palveluihin liittyy epävarmuutta verotuskohteista, 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 alkuvuonna 2026. Incapilla ei ole liiketoimintaa eikä suoria tai epäsuoria asiakkaita tai toimittajia Venäjällä, Valko-Venäjällä tai Ukrainassa.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Incap päivitti vuoden 2026 näkymänsä 24.7.2026. Incap arvioi, että sen liikevaihto vuonna 2026 on selvästi korkeampi kuin vuonna 2025 ja on 270–290 miljoonaa euroa. Incap ar-

vioi, että sen vertailukelpoinen EBITA on korkeampi kuin vuonna 2025 ja on 26–29 miljoonaa euroa.

Strategia ja tavoitteet

Incapin tuleva kasvu perustuu yrittäjähenkiseen, ketterään ja asiakaslähtöiseen kulttuuriin, joustavaan toimintamalliin ja kustannusten hallintaan toimintaan syvälle juurtuneena ajattelutapana. Incap kehittää liiketoimintaansa kestävästi kehityksen mukaisesti vastatakseen sidosryhmien kasvaviin odotuksiin. 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 kulmakiveen: kasvuun, kannattavuuteen ja operatiiviseen huippuosaamiseen.

Taloudellinen raportointi vuonna 2026

Vuonna 2026 Incap julkaisee seuraavat taloudelliset raportit:

- liiketoimintakatsaus tammi–syyskuulta 29.10.2026

Helsingissä 30.7.2026

INCAP OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

Otto Pukk toimitusjohtaja puh +372 508 0798 (englanniksi)

Jakelu:

Nasdaq Helsinki Oy

Keskeiset tiedotusvälineet

www.incapcorp.com

Puolivuosikatsauksen laatimisperiaatteet

Tämä puolivuositarkastus on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) IAS 34 Osa-
vuositarkastukset -standardin mukaisesti. Puoli-
vuositarkastuksen laatimisessa on noudatettu sa-
moja laatimisperiaatteita kuin vuoden 2025 tilin-

päätöksessä. Katsauksen vertailuluvut viittaavat
edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei
toisin ole mainittu. Tämän puolivuositarkastuksen
luvut vuodelta 2026 ovat tilintarkastamattomia.

Konsernin laaja tuloslaskelma

(1 000 euroa)	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
LIIKEVAIHTO	130 197	107 501	214 592
Liiketoiminnan muut tuotot	417	342	2 364
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	4 402	2 154	2 722
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-86 543	-73 202	-143 216
Henkilöstökulut	-24 450	-15 004	-29 642
Poistot ja arvonalentumiset	-4 756	-2 957	-5 980
Liiketoiminnan muut kulut	-8 734	-7 156	-15 546
LIIKEVOITTO	10 533	11 677	25 294
Rahoitustuotot	2 187	2 348	3 374
Rahoituskulut	-2 458	-4 663	-6 356
TULOS ENNEN VEROJA	10 262	9 362	22 311
Tuloverot	-3 525	-4 706	-8 342
KAUDEN TULOS	6 737	4 656	13 969
Osakekohtainen tulos, euroa	0,23	0,16	0,47

MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Erät, joita ei siirretä tuloslaskelmaan (työsuhde-etuuksien uudelleenarvostus)	0	0	0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-1 108	-9 430	-11 550
Muut laajan tuloksen erät, netto	-1 108	-9 430	-11 550
LAAJA TULOS YHTEENSÄ	5 629	-4 774	2 419
Kokonaistuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	5 629	-4 774	2 419

Konsernitase

(1 000 euroa)	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	28 629	23 691	26 163
Käyttöoikeusomaisuus	8 841	5 917	5 066
Liikearvo	30 843	8 320	8 184
Muut aineettomat hyödykkeet	23 145	5 067	4 685
Muut rahoitusvarat	4	4	4
Laskennalliset verosaamiset	748	932	673
Muut saamiset	381	384	377
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	92 592	44 315	45 153
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	83 780	57 676	52 101
Myyntisaamiset ja muut saamiset	44 494	32 842	27 765
Versaamiset	1 797	1 120	1 782
Rahavarat	51 734	64 428	80 755
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	181 806	154 945	162 403
VARAT YHTEENSÄ	274 398	199 261	207 557
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	1 000	1 000	1 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	23 698	23 657	23 652
Muuntoero	-17 685	-14 457	-16 577
Kertyneet voittovarot	134 486	118 252	127 160
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	141 498	128 453	135 235
PITKÄAIKAISET VELAT			
Lainat rahoituslaitoksilta	44 592	20 671	19 593
Vuokrasopimusvelat	8 032	5 055	3 767
Laskennalliset verovelat	7 180	1 506	2 068
Työsuhde-etuusveloitteet	465	252	420
Siirtovelat	2 846	1 071	335
Muut velat	1 693	1 619	1 693
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	64 808	30 173	27 876
LYHYTAIKAISET VELAT			
Ostovelat ja muut velat	55 394	36 592	39 378
Lainat rahoituslaitoksilta	6 496	2 287	2 286
Vuokrasopimusvelat	1 253	1 238	1 806
Työsuhde-etuusveloitteet	46	50	47

Verovelat	1 240	40	401
Muut velat	3 662	467	528
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	68 092	40 635	44 446
VELAT YHTEENSÄ	132 900	70 808	72 322
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	274 398	199 261	207 557

Konsernin rahavirtalaskelma

(1 000 euroa)	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	10 533	11 677	25 294
Oikaisut liikevoittoon	3 824	4 266	8 811
Käyttöpääoman muutos			
Lyhytaikaisten saamisten muutos	-12 170	-748	2 508
Vaihto-omaisuuden muutos	-12 308	-2 592	245
Lyhytaikaisten velkojen muutos	10 839	-4 188	-394
Maksetut korot ja maksut	-1 366	-983	-1 892
Saadut korot	348	85	579
Maksetut verot ja veronpalautukset	-3 380	-5 288	-8 142
Liiketoiminnan rahavirta	-3 681	2 229	27 007
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 661	-3 441	-8 747
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoittotulot	0	26	190
Vakuutuskorvauksista saadut tuotot	-	-	-
Tytäryhtiön hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-52 297	-	-
Investointien rahavirta	-53 957	-3 415	-8 557
Rahoituksen rahavirta			
Lainojen nostot	30 012	256	303
Lainojen takaisinmaksut	-1 397	-1 203	-2 265
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1 434	-1 024	-1 802
Rahoituksen rahavirta	27 180	-1 971	-3 764
Rahavarojen muutos	-30 458	-3 157	14 686
Rahavarat kauden alussa	80 755	72 172	72 172
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	1 437	-4 587	-6 103
Rahavarat kauden lopussa	51 734	64 428	80 755

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

	Osakepää- oma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
(1 000 euroa)					
Oma pääoma 1.1.2026	1 000	23 652	-16 577	127 160	135 235
Kauden tulos				6 737	6 737
Muut laajan tuloksen erät			-1 108		-1 108
Laaja tulos yhteensä			-1 108	6 737	5 629
Muut muutokset				33	33
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset		46			46
Henkilöstön osakeomistusohjelma – työsuorituksen arvo				556	556
Oma pääoma 30.6.2026	1 000	23 698	-17 685	134 486	141 498
Oma pääoma 1.1.2025	1 000	23 844	-5 027	113 152	132 968
Kauden tulos				4 656	4 656
Muut laajan tuloksen erät			-9 430		-9 430
Laaja tulos yhteensä			-9 430	4 656	-4 774
Muut muutokset				814	814
Liiketoimet omistajien kanssa					
Pääoman sijoitukset		-186			-186
Henkilöstön osakeomistusohjelma – työsuorituksen arvo				-369	-369
Oma pääoma 30.6.2025	1 000	23 657	-14 457	118 252	128 453

Konsernin tunnusluvut ja vastuusitoumukset

	1-6/2026	1-6/2025	1-12/2025
Liikevaihto, milj. euroa	130,2	107,5	214,6
Liikevoitto/-tappio, milj. euroa	10,5	11,7	25,3
% liikevaihdosta	8,1	10,9	11,8
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	10,3	9,4	22,3
% liikevaihdosta	7,9	8,7	10,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	13,9	17,4	17,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	9,7	7,1	10,4
Omavaraisuusaste, %	53,9	66,2	67,9
Nettovelkaantumisaste, %	6,4	-27,2	-39,0
Korollinen nettovelka, milj. euroa	9,1	-34,9	-52,9
Quick ratio	1,8	2,7	3,1
Current ratio	2,7	3,8	3,7
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana	29 447 627	29 437 214	29 442 421
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,23	0,16	0,47
Oma pääoma/osake, euroa	4,81	4,36	4,60
Osakekohtainen osinko, euroa	0,00	0,00	0,00
Osinko tuloksesta, %	0,0	0,0	0,0
Hinta-/voittosuhde (P/E-luku)	38,7	69,8	20,7
Osakkeen kurssikehitys			
Kauden alin kurssi, euroa	8,51	9,35	8,54
Kauden ylin kurssi, euroa	10,82	12,50	12,50
Kauden keskipurssi, euroa	9,73	10,62	10,27
Kauden päätöskurssi, euroa	8,86	11,04	9,82
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	260,9	325,0	289,2
Osakkeiden vaihto, kpl	6 589 675	5 226 151	11 185 484
Osakkeiden vaihto, %	22,4	17,8	38,0
Investoinnit, milj. euroa	54,0	3,4	8,7
% liikevaihdosta	41,4	3,2	4,1
Henkilöstö keskimäärin mukaan lukien vuokratyöntekijät	3 012	2 472	2 587
Henkilöstö kauden lopussa mukaan lukien vuokratyöntekijät	3 012	2 595	2 614
VASTUUSITOUMUKSET, milj. euroa			
OMASTA VELASTA			
Kiinnitykset	20,1	20,1	20,1
Taseen ulkopuoliset vastuut	0,1	0,1	0,1
Liiketoimet lähipiirin kanssa			
Yhtiöllä ei ole liiketoimia lähipiirin kanssa			

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat

Sijoitetun pääoman tuotto, %

1 000 euroa	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Kauden tulos	6 737	4 656	13 969
Vertailukelpoinen kauden tulos	13 473	9 312	14 172
Rahoituskulut	2 458	4 663	6 356
Vertailukelpoiset rahoituskulut	4 915	9 326	6 356
Tuloverot	3 525	4 706	8 342
Vertailukelpoiset tuloverot	7 050	9 413	8 406
Tuotto	25 439	28 051	28 667
Oma pääoma	141 498	128 453	135 235
Pitkäaikaiset korolliset velat	53 089	25 977	23 780
Lyhytaikaiset korolliset velat	7 750	3 525	4 091
Sijoitettu pääoma	202 337	157 995	163 106
Sijoitettu pääoma, kauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo	182 722	161 089	163 664
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,9	17,4	17,5

Oman pääoman tuotto, %

1 000 euroa	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Kauden tulos	6 737	4 656	13 969
Vertailukelpoinen kauden tulos	13 473	9 312	14 172
Oma pääoma	141 498	128 453	135 235
Oma pääoma, kauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo	138 367	130 711	134 101
Oman pääoman tuotto, %	9,7	7,1	10,4

Omavaraisuusaste, %

1 000 euroa	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Oma pääoma yhteensä	141 498	128 453	135 235
Taseen loppusumma	274 398	199 261	207 557
Saadut ennakot	-12 080	-5 165	-8 380
Omavaraisuusaste %	53,9	66,2	67,9

Nettovelkaantumisaste, %

1 000 euroa	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Korollinen nettovelka	9 104	-34 926	-52 883
Oma pääoma	141 498	128 453	135 235
Nettovelkaantumisaste, %	6,4	-27,2	-39,0

Korollinen nettovelka

1 000 euroa	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Pitkäaikaiset korolliset velat	53 089	25 977	23 780
Lyhytaikaiset korolliset velat	7 750	3 525	4 091
Korolliset velat	60 838	29 502	27 872
Rahat ja pankkisaamiset	-51 734	-64 428	-80 755
Korollinen nettovelka	9 104	-34 926	-52 883

Rahoitusomaisuus

1 000 euroa	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Myyntisaamiset ja muut saamiset	46 291	32 842	29 547
Rahat ja pankkisaamiset	51 734	64 428	80 755
Rahoitusomaisuus	98 025	97 270	110 302

Quick ratio

1 000 euroa	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Rahoitusomaisuus	98 025	97 270	110 302
Lyhytaikaiset velat	68 092	40 635	44 446
Saadut ennakot	-12 080	-5 165	-8 380
Lyhytaikainen vieras pääoma	56 012	35 470	36 066
Quick ratio	1,8	2,7	3,1

Current ratio

1 000 euroa	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Rahoitusomaisuus	98 025	97 270	110 302
Vaihto-omaisuus	83 780	57 676	52 101
Lyhytaikaiset velat	68 092	40 635	44 446
Lyhytaikainen vieras pääoma	68 092	40 635	44 446
Current ratio	2,7	3,8	3,7

Investoinnit

1 000 euroa	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Käyttöomaisuuden lisäykset	1 661	3 441	8 557
Investoinnit	1 661	3 441	8 557

Vertailukelpoinen EBITA

1 000 euroa	1–6/2026	1–6/2025	1–12/2025
Liikevoitto	10 533	11 677	25 294
Kertaluonteiset kulut	42	388	204
Hankintamenon allokoitien poistot	1 130	282	557
Vertailukelpoinen EBITA	11 704	12 347	26 054

Tunnuslukujen laskentasäännöt

Vaihtoehtoinen tunnusluku	Laskentasääntö	Käyttötarkoitus
Vertailukelpoinen kauden tulos	Puolivuosikauden tulos x 2	Tunnusluku parantaa vertailukelpoisuutta koko vuoden lukuun nähden.
Vertailukelpoiset rahoituskulut	Puolivuosikauden rahoituskulut x 2	Tunnusluku parantaa vertailukelpoisuutta koko vuoden lukuun nähden.
Vertailukelpoiset tuloverot	Puolivuosikauden tuloverot x 2	Tunnusluku parantaa vertailukelpoisuutta koko vuoden lukuun nähden.
Sijoitetun pääoman tuotto-%	$100 \times (\text{Tulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot}) / (\text{Oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat (raportointikauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo)})$	Tunnusluku antaa tietoa sijoitetun pääoman tuoton seuraamiseen.
Oman pääoman tuotto-%	$100 \times \text{tulos} / \text{Oma pääoma (raportointikauden ja edellisen tilikauden lopun keskiarvo)}$	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 kirjattavat konsernitaseen käyttöoikeusomaisuuserien lisäykset eivät sisälly investointeihin.	Tunnusluku antaa tietoa konsernin investointien rahavirroista.
Vertailukelpoinen EBITA	Liikevoitto ilman kertaluonteisia kuluja ja hankintamenojen allokointeihin liittyviä poistoja	Tunnusluku antaa tiedon liikevoitosta, josta on oikaistu yritysostoon liittyvät menot.

Muu tunnusluku**Laskentasääntö**

Osakekohtainen tulos	Kauden tulos / Kauden keskimääräinen osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä
Oma pääoma/osake	Oma pääoma / Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa
Osakekohtainen osinko	Tilikaudelta jaettu osinko / Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä
Osinko tuloksesta	$100 \times \text{osakekohtainen osinko} / \text{Osakekohtainen tulos}$
Osakekannan markkina-arvo	Kauden päätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi x ulkona olevien osakkeiden lukumäärä
Henkilöstö keskimäärin	Keskiarvo kuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä



INCAPCORP.COM

