

GRK

GRK

Osavuositarkastus 1–3/2026

GRK Infra Oyj

5.5.2026



Päivän esiintyjät



Mika Mäenpää
Toimitusjohtaja



Markku Puolanne
Talous- ja rahoitusjohtaja

Ennätyksellinen tilauskanta ja hyvä kannattavuus

- Tilauskanta yhtiön historian korkein.
- Liikevaihto laski odotetusti vahvasta vertailukaudesta johtuen normaalista kausivaihtelusta ja Stegra -projektin alhaisemmasta volyymista.
- Kannattavuus hyvällä tasolla.
- Stegra -projektin osalta positiivista, että projektiin liittyvän lisärahoituksen järjestelyt ovat edenneet.
- Kehitysvaiheessa edelleen merkittäviä projekteja, joiden odotetaan etenevät lähiaikoina.
- Koko vuoden näkymät positiiviset.

Q1/2026 Tilauskanta (MEUR)

883,1

Q1/2026 Liikevaihto (MEUR)

111,9

Q1/2026 Oikaistu liikevoittomarginaali, %

5,3 %

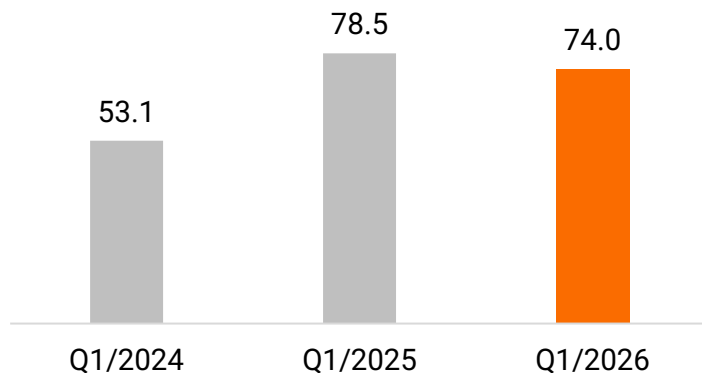
Suomi – kehitys Q1/2026

Keskeiset talousluvut ja markkinanäkymät

Liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto

- Q1/2026 vs. Q1/2025: -6%
 - Kausivaihtelu, talviolosuhteet ja suurten projektien työvaiheet vaikuttivat volyymeihin.



Tilaukanta ja projektit

Tilaukanta

- Katsauskauden lopussa: **343,8 M€**
 - Muutos: -13% vs. Q1/2025
 - Muutos: -4% vs. Q4/2025
-
- Kehitysvaiheessa Turun raitiotiehanke ja Vantaan ratikan toinen vaihe. Näiden yhteenlaskettu arvo on noin 270-310 miljoonaa euroa.

Markkinanäkymät

Markkinatilanne

- Julkinen infrakysyntä Suomessa vahvaa
- Yksityinen kysyntä kaksijakoista: asuntorakentaminen heikkoa, energia- ja datakeskusinvestoinnit tukevat
- Kustannuskehitys maltillinen, mutta geopoliittinen epävarmuus jatkuu
- Infrarakentamisen kasvuennuste Suomessa: +2 % vuonna 2026

Uusi projekti Helsingin merenrantojen rakentamisessa

GRK



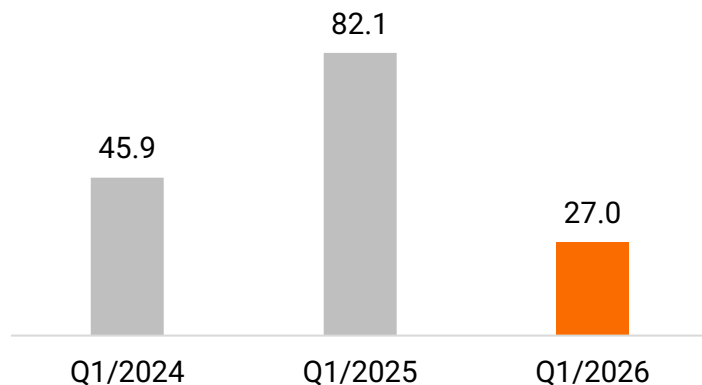
Ruotsi – kehitys Q1/2026

Keskeiset talousluvut ja markkinanäkymät

Liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto

- Q1/2026 vs. Q1/2025: -67%
 - Stegra-projektin olennaisesti alhaisemmat volyymit.



Tilaukanta ja projektit

Tilaukanta

- Katsauskauden lopussa: 407,7 M€
 - Muutos: +31% vs. Q1/2025
 - Muutos: +44% vs. Q4/2025
-
- Luulajan satamahankkeen ensimmäinen vaihe on siirtynyt toteutusvaiheeseen. Merkittävä osa hankkeesta on vielä kehitysvaiheessa.

Markkinanäkymät

Markkinatilanne

- Ruotsin inframarkkina vahva ja näkömä selvästi myönteinen
- Kasvua tukevat liikenneinfraohjelma 2026–2037, sähköverkot, vesi- ja puolustusinfra
- Painopiste rautatie- ja tieinfra sekä historiallisen korkeassa kunnossapidossa
- Energiainfra vahvaa jakelu- ja paikallisverkoissa; tuotantoa hidastavat lupaprosessit
- Infrarakentamisen kasvuennuste Ruotsissa: ~6 % vuonna 2026

**Voitettu projekti
Norrbotniabanan
rannikkorautatieltä**

GRK



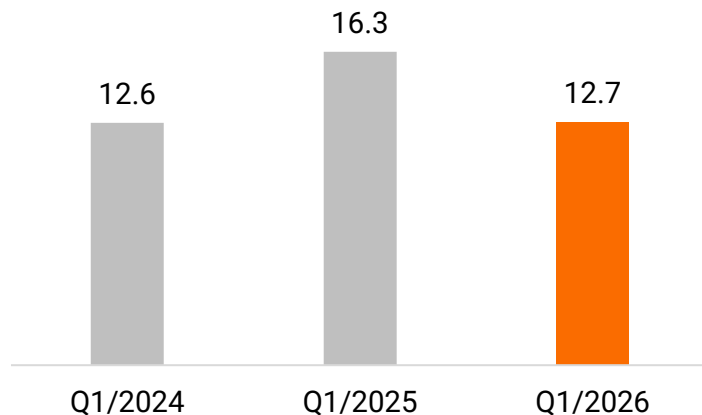
Viro – kehitys Q1/2026

Keskeiset talousluvut ja markkinanäkymät

Liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto

- Q1/2026 vs. Q1/2025: -23%
 - Kausivaihtelu ja talviolosuhteet vaikuttivat volyymeihin.



Tilaukanta ja projektit

Tilaukanta

- Katsauskauden lopussa: 142,4 M€
 - Muutos: -17% vs. Q1/2025
 - Muutos: +49% vs. Q4/2025
-
- Kehitysvaiheessa Rail Baltica – projekti, arvo noin 158-216 miljoonaa euroa.

Markkinanäkymät

Markkinatilanne

- Korkea julkinen investointitaso tukee inframarkkinaa Virossa (liikenne, energia)
- Rail Baltica pitää taito- ja väylä rakentamisen, sekä ratarakentamisen volyymin korkealla
- Energiasiiirtymän investoinnit (tuuli, aurinko, verkot, varastointi) tukevat kysyntää
- Datakeskus- ja teollisuushankkeet tukevat yksityistä infrarakentamista rajallisesti
- Infrarakentamisen odotetaan kasvavan ~2 % vuonna 2026

**Voitettu projekti:
Viron valtatie 4 parannustyöt**

GRK



Vastuullisuus

Turvallisuus	1-3/2026	Tavoite 2026
Tapaturmataajuus (konserni)	6,4	< 6
Tapaturmataajuus (ml. Aliurakoitsijoiden henkilöt)	7,8	< 6
Turvallisuushavainnot	718	> 2750
Sairauspoissaoloon johtaneet tapaturmat	3	0

Ympäristö	1-3/2026	Tavoite 2026
Uusiomateriaalien käyttömäärä, tonnia	169 824	> 670 000
Oman toiminnan hiilijalanjälki, t CO2 ekv	1 731	
Oman toiminnan hiili-intensiteetti (t CO2 ekv / M€)	15,5	< 25



Taloudelliset tavoitteet vuoteen 2028 mennessä

Yhtiön strategia keskittyy kannattavaan kasvuun ja yhtiön hallitus on päättänyt sen mukaisesti yhtiön taloudellisista tavoitteista sekä osinkopolitiikasta

Taloudelliset tavoitteet

Liikevaihto
Miljoonaa euroa

>950

Liikevaihto yli
950 miljoonaa euroa
Vuonna 2028

Kannattavuus

>6%

Oikaistu
liikevoittomarginaali, %
yli 6 prosenttia yli ajan

Pääomarakenne

<1,5x

Terve pääomarakenne,
jossa nettovelan / oikaistun
käyttökateen (viimeiset
12 kuukautta) taso
< 1,5 kertainen yli ajan

**Pääoman
tehokkuus**

>20%

Sitoutuneen pääoman
tuotto **yli 20 prosenttia**
yli ajan

Osinkopolitiikka

>40%

GRK:n tavoitteena on jakaa
ajan myötä kasvavaa
osinkoa, joka on vähintään
40 % vuotuisesta
nettotuloksesta yli ajan

Taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita tulevasta taloudellisesta menestyksestä. Tässä esityksessä esitetyt taloudelliset tavoitteet ovat ainoastaan tavoitteita eivätkä ennusteita tai arvioita GRK:n tulevasta taloudellisesta menestyksestä, eikä niitä tule pitää sellaisina.

Yhteenveto



1 | Vahva alku vuodelle ja ennätysellinen tilauskanta tukee positiivisia näkymiä vuodelle 2026



2 | Hienoja projektivoittoja eri toimintamaista



3 | Markkinanäkymät edelleen myönteiset kaikissa toimintamaissa



4 | Strategian toteuttaminen etenee ja kartoitamme aktiivisesti yrityskauppamahdollisuuksia



5 | Kannattavuudesta huolehtiminen edelleen toiminnan ytimessä

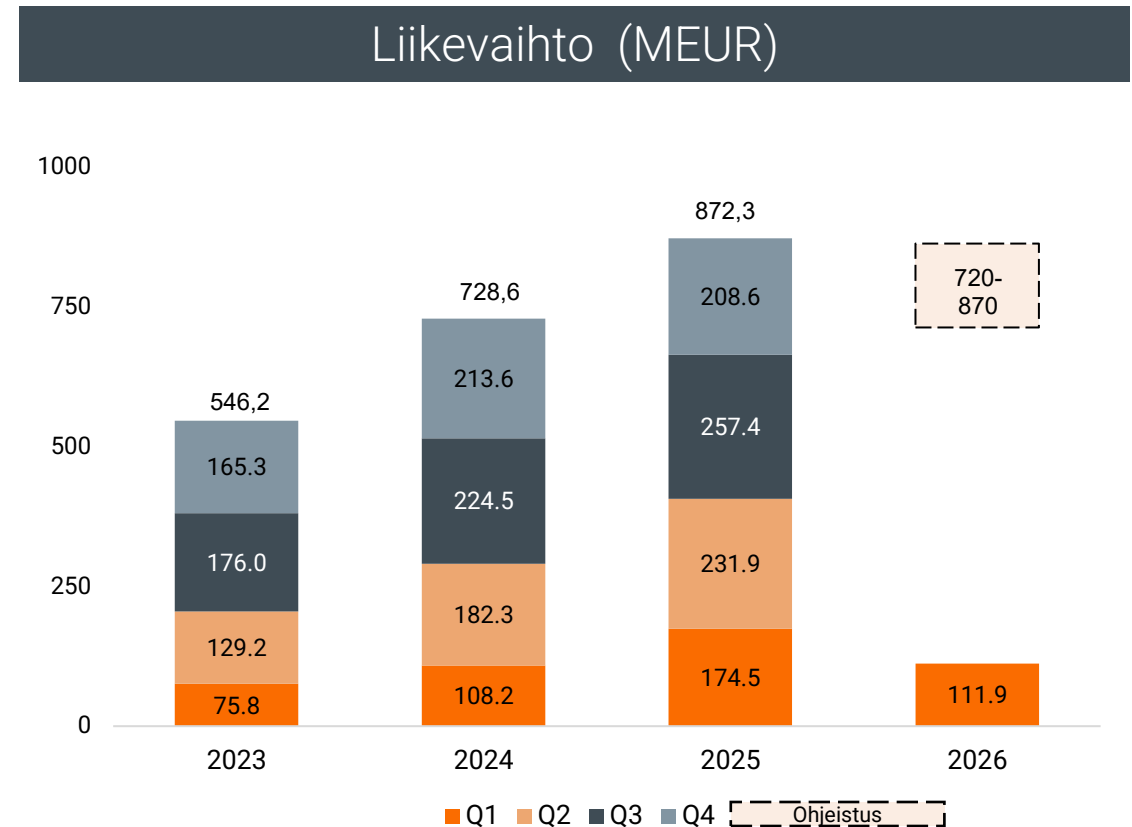
GRK

Taloudellinen katsaus



Liikevaihto laski vertailukaudesta

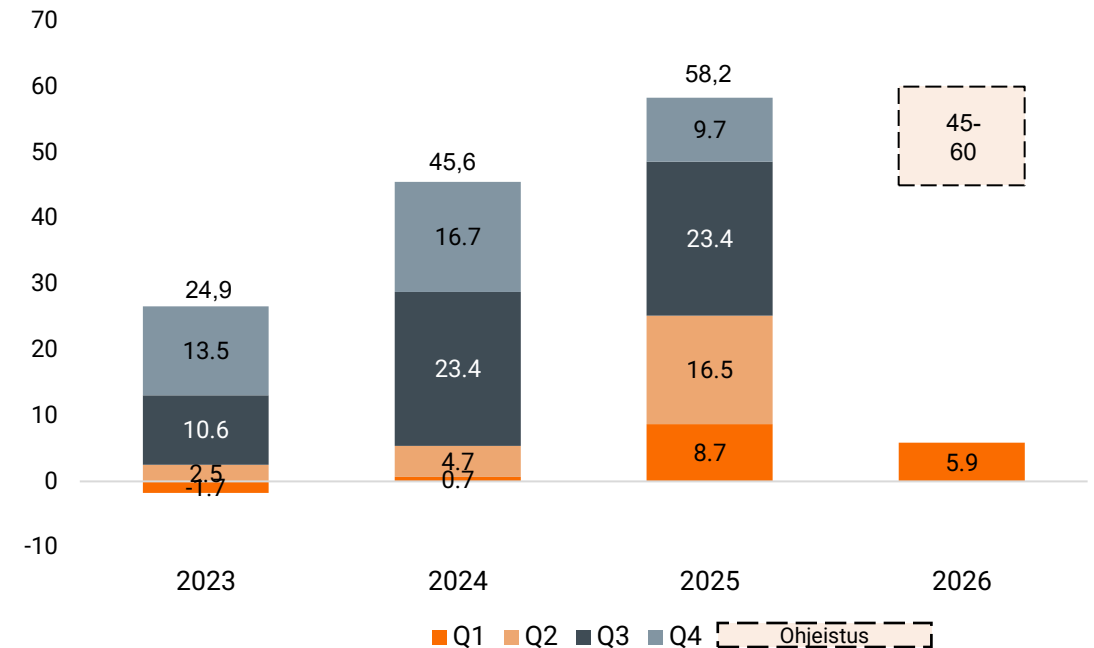
- Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto laski 36 prosenttia vahvasta vertailukaudesta, mutta oli normaalilla tasolla.
- Suurinta lasku oli Ruotsissa, Suomessa liikevaihto pysyi noin vertailukauden tasolla.
- Laskun taustalla normaali kausivaihtelu, merkittävien projektien vaiheet sekä Stegra –projektin alhaiset volyymit.



Kannattavuus hyvällä tasolla

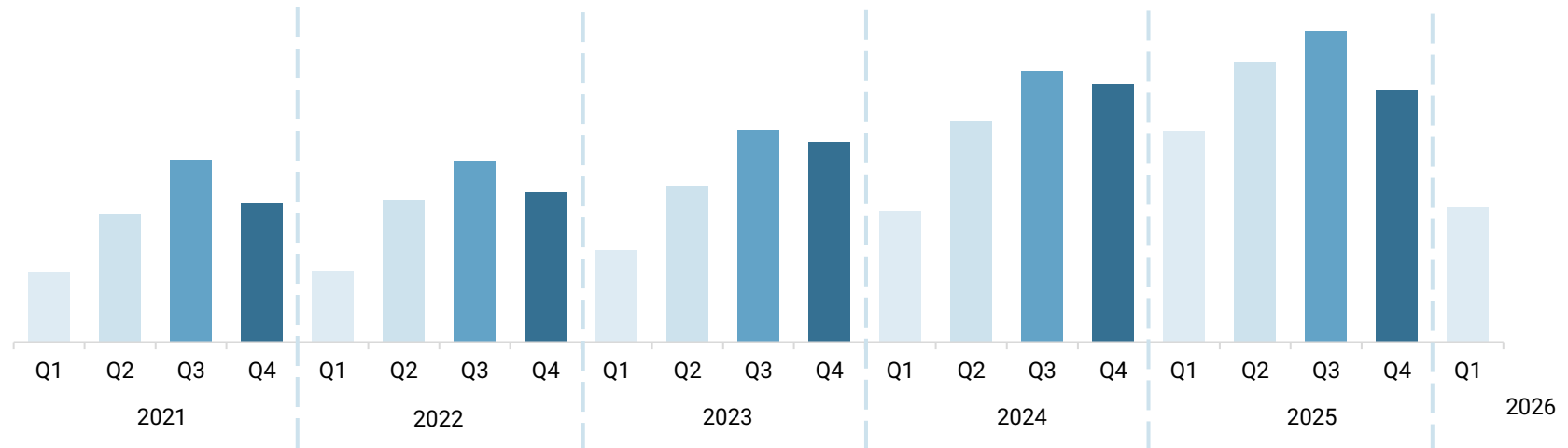
- Oikaistu liikevoittomarginaali parempi kuin vertailukaudella.
- Alkuvuonna projektit ovat edenneet ongelmitta ja olemme voineet tehdä muutamiin projektiennusteisiin päivityksiä mikä on osaltaan parantanut kannattavuutta.
- Olemme lisäksi onnistuneet välttämään merkittäviä kannattamattomia projekteja.

Oikaistu liikevoitto (MEUR)

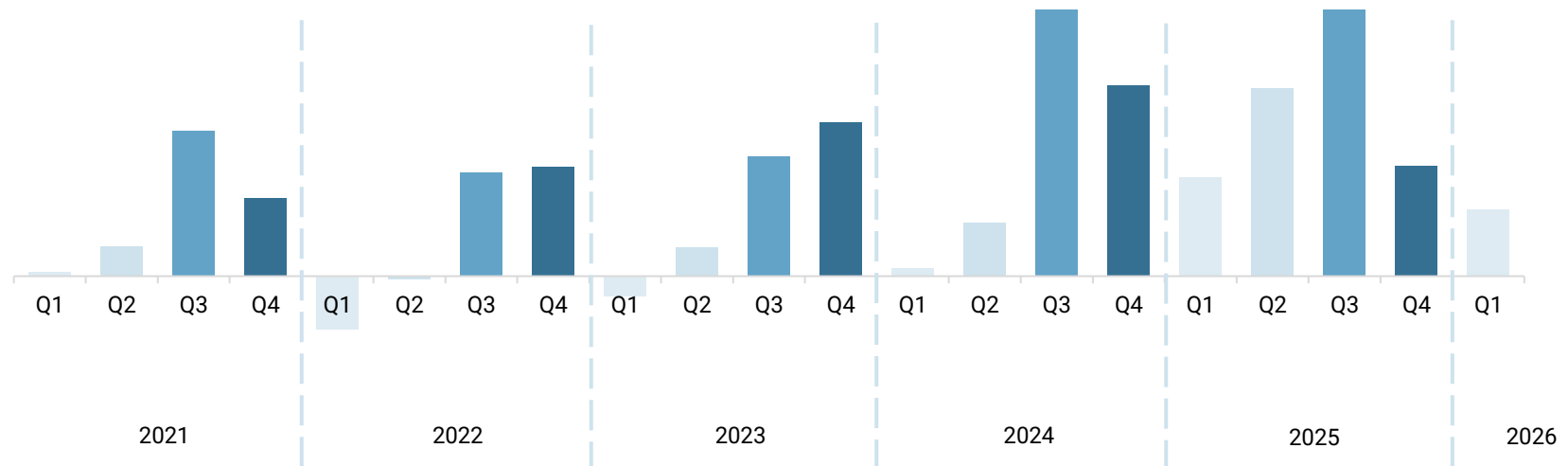


GRK:n tuloksessa on tyypillisesti merkittävää kausiluonteista vaihtelua

Liikevaihto

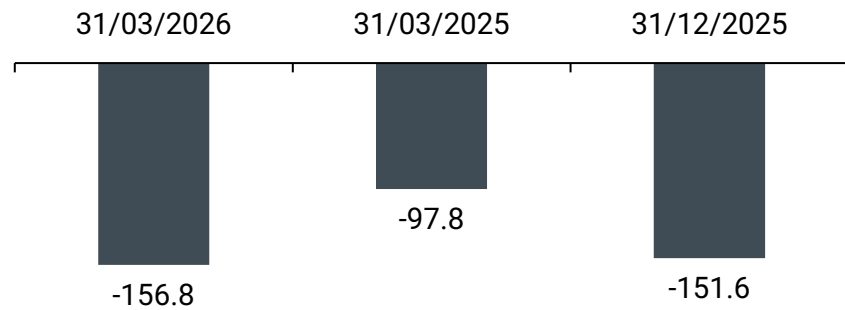


Oikaistu liikevoitto

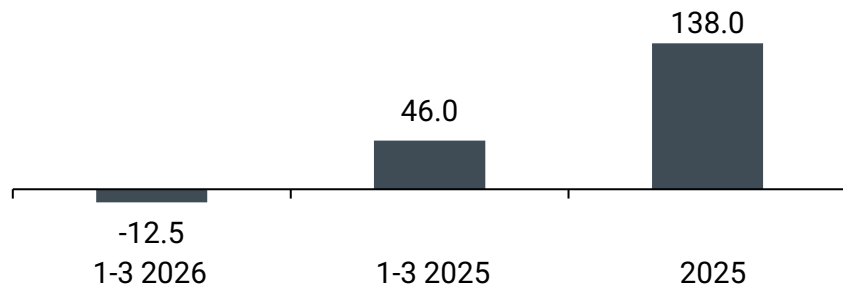


Vahva rahoitusasema

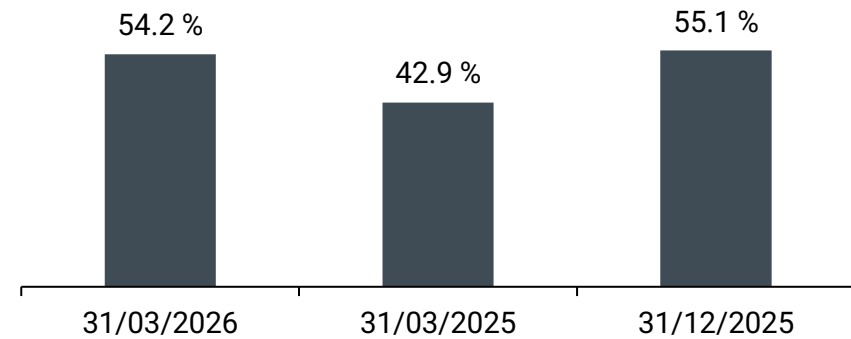
Nettokäyttöpääoma (MEUR)



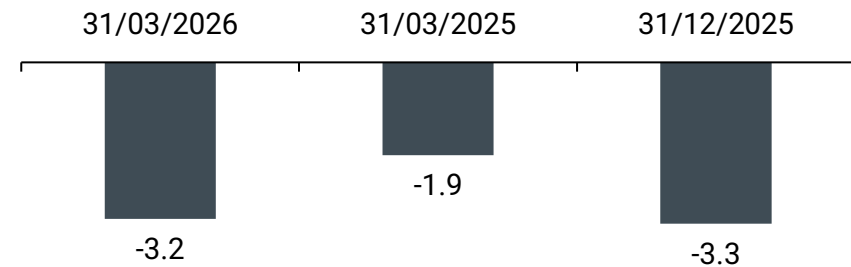
Operatiivinen vapaa kassavirta (MEUR)



Omavaraisuusaste

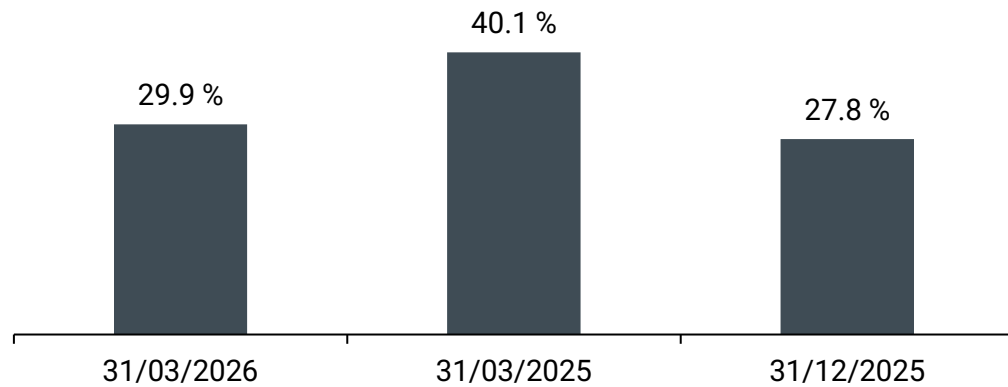


Nettovelka / oikaistu käyttökate

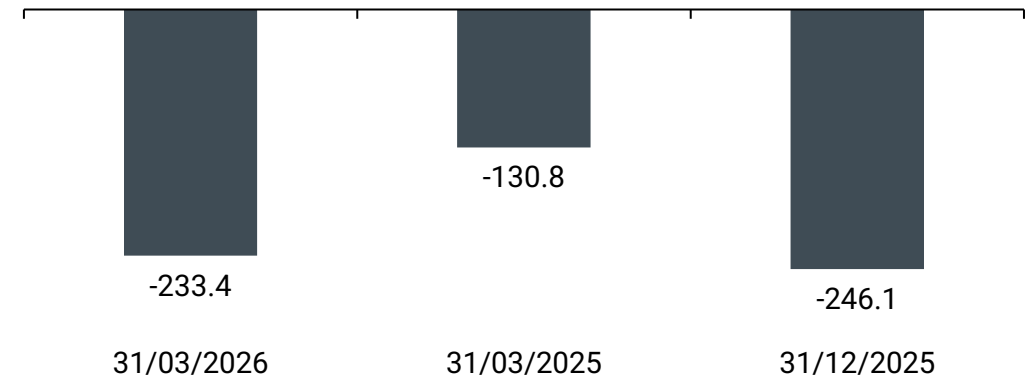


Vahva rahoitusasema

Oman pääoman tuotto-% (ROE)

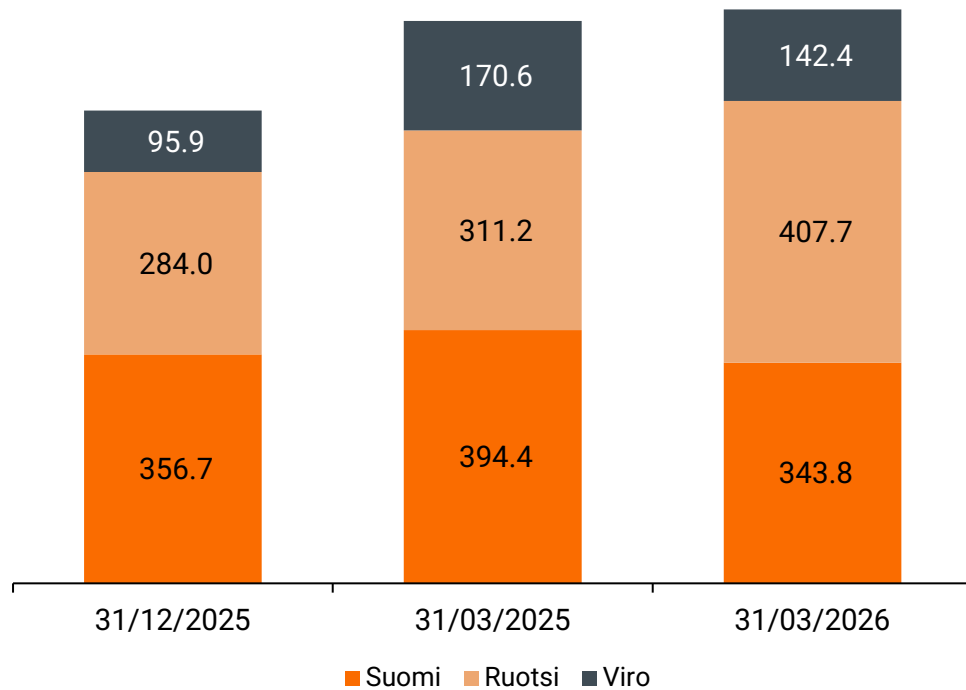


Nettovelka (MEUR)

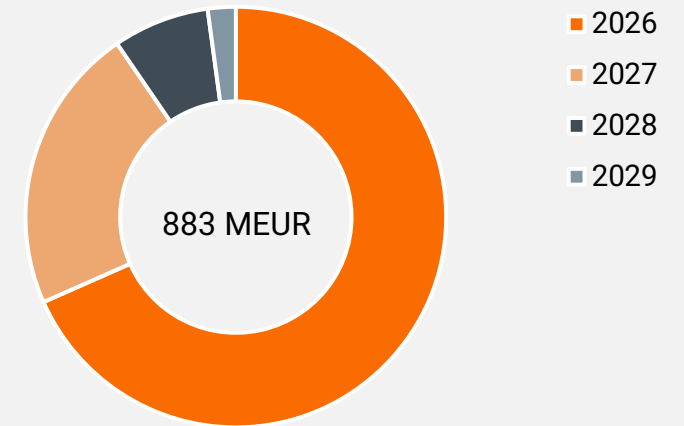


Tilaukanta

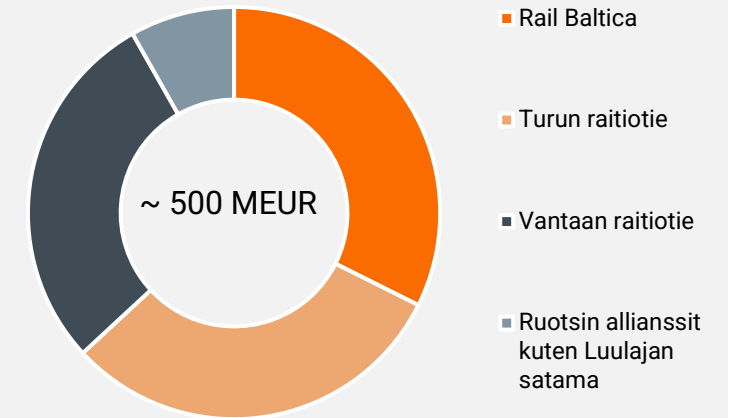
Tulouttamaton tilaukanta kauden lopussa (MEUR)*



Tulouttamaton tilaukanta tuloutumisajankohdan mukaan



Voitetut tai kehityssopimukseen sidotut vielä tilaukantaan kirjaamattomat hankkeet



*Tilaukanta toimintamaittain sisältää myös sisäisen tilaukannan.

Tulosohjeistus vuodelle 2026

Tulosohjeistus vuodelle 2026

GRK arvioi:

- että sen liikevaihto vuonna 2026 on **720–870** miljoonaa euroa (vuonna 2025: 872,3 miljoonaa euroa)
- ja oikaistu liikevoitto on **45–60** miljoonaa euroa vuonna 2026 (vuonna 2025: 58,2 miljoonaa euroa).

Taustaa tulosohjeistukselle

Tulosohjeistus perustuu arvioon olemassa olevan tilauskannan tuloutumisesta, kehitysvaiheessa olevien hankkeiden etenemisestä sekä uusien sopimusten kertymisestä vuoden 2026 aikana.

GRK

Q&A

