GRK

Osavuosikatsaus 1–9/2026
GRK Infra Oyj
27.10.2026



Päivän esiintyjät



Mika Mäenpää
Toimitusjohtaja



Perttu Piilo
Talous- ja rahoitusjohtaja

Erinomainen kannattavuus, vahva tilauskanta luo hyvät lähtökohdat tulevaan

- Erinomainen kannattavuus: oikaistu liikevoitto kasvoi 65,4 miljoonaan euroon ja oikaistu liikevoittomarginaali nousi 10,7 prosenttiin.
- Tilauskanta on erittäin vahvalla tasolla.
- Strategian mukaiset yritysostot vahvistavat erikoisosaamistamme, palvelutarjoamaamme ja kasvuedellytyksiämme Suomessa ja Ruotsissa.
- Toimintamaiden markkinanäkymät kokonaisuutena myönteiset.
- Loppuvuoden asetelmat ovat vahvat myönteisten markkinanäkymien, laajentuneen palvelutarjonnan ja kasvavan kysynnän myötä.

30.9.2026 Tilauskanta (MEUR)

1 066,6 (683,2)

1-9/2026 Liikevaihto (MEUR)

609,7 (663,8)

1-9/2026 Oikaistu liikevoitto (MEUR)

65,4 (48,5)

1-9/2026 Oikaistu liikevoittomarginaali, %

10,7% (7,3 %)

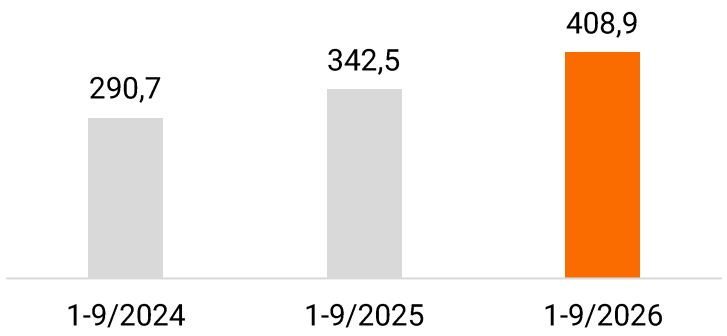
Suomi – kehitys 1-9/2026

Keskeiset talousluvut ja markkinanäkymät

Liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto

- 1-9/2026 vs. 1-9/2025: 19,4 %
  - Kehityksen taustalla korkeat volyymit sekä KSBR:n hankinta osaksi GRK-konsernia.



Tilauskanta ja projektit

Tilauskanta

- Katsauskauden lopussa: 636,7 M€
- Muutos: +103 % vs. Q3/2025
- Muutos: -2,4 % vs. Q2/2026

- Tilauskanta kaksinkertaistui verrattuna vertailukauteen hyvän tarjousmenestyksen ja KSBR-yritysoston siivittämänä.
- Turun raitiotie siirtynyt tilauskantaan ensimmäisen toteutusvaiheen osalta.

Markkinanäkymät

Markkinatilanne

- Julkiset sekä energia-, data- ja turvallisuusinvestoinnit tukevat infrarakentamista.
- Väylärakentaminen säilyy aktiivisena, vaikka perusväylänpidon rahoitus supistuu vuonna 2027.
- Yksityisen sektorin näkymät ovat vahvistuneet globaalista epävarmuudesta ja kustannuskehitykseen liittyvistä epävarmuuksista huolimatta.
- Markkinan kasvuennuste Suomessa **+4 % vuonna 2026**



Kehä I Keilaniemi ja Länsiväylän sillat

Hankkeen arvo noin 27 miljoonaa euroa

Vt 3 Moreenin eritasoliittymä

Eritasoliittymä saatiin käyttöön etuajassa



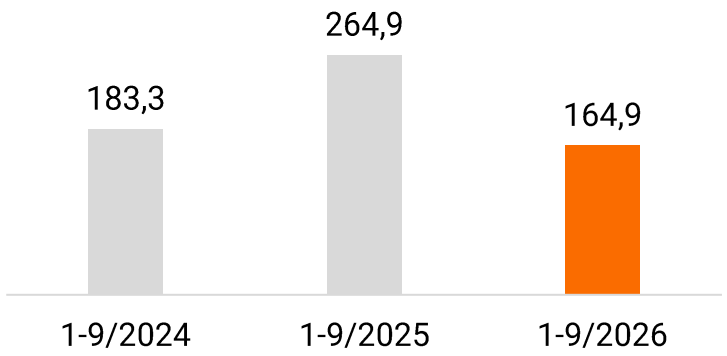
Ruotsi – kehitys 1-9/2026

Keskeiset talousluvut ja markkinanäkymät

Liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto

- 1-9/2026 vs. 1-9/2025: -37,7 %
  - Laskuun vaikutti Stegra-projektin olennaisesti alhaisemmat volyymit.



Tilauskanta ja projektit

Tilauskanta

- Katsauskauden lopussa: 320,3 M€
- Muutos: +25 % vs. Q3/2025
- Muutos: -17,9 % vs. Q2/2026

- Luulajan satamahankkeen ensimmäinen ja toinen vaihe ovat siirtyneet toteutusvaiheeseen.

Markkinanäkymät

Markkinatilanne

- Julkinen infrakysyntä Ruotsissa vahvaa: uusi kansallinen liikenneinfrasuunnitelma 2026–2037 kasvattaa rahoituskehystä ~200 mrd SEK (+27 %)
- Puolustus-, satama- ja meriväyläpanostukset historiallisen korkealla
- Keskeisin riski rakennuskustannusten nousu (Iranin sota, Hormuzinsalmi, raaka-ainehinnat)
- Infrarakentamisen ennuste Ruotsissa: **+7 % vuonna 2026**



Luulajan satamahanke

Toteutusvaihe käynnistynyt ensimmäisen ja toisen vaiheen osalta

GRK

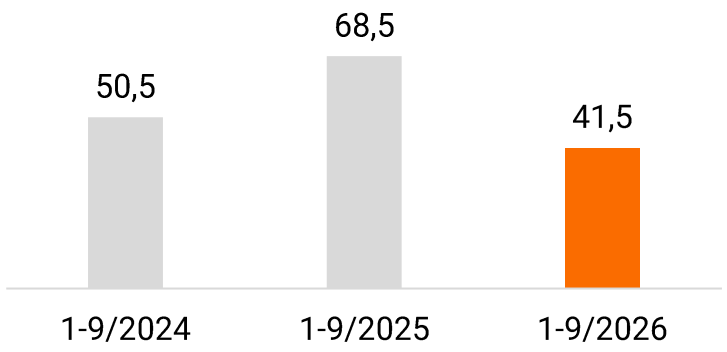
Viro – kehitys 1-9/2026

Keskeiset talousluvut ja markkinanäkymät

Liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto

- 1-9/2026 vs. 1-9/2025: -39,4 %
  - Laskuun vaikutti alkuvuoden sääolosuhteet sekä Rail Baltica hankkeen eteneminen suhteessa vertailukauteen.



Tilauskanta ja projektit

Tilauskanta

- Katsauskauden lopussa: 117 M€
- Muutos: -6 % vs. Q3/2025
- Muutos: -14,8 % vs. Q2/2026

- Kehitysvaiheessa Rail Baltica – projekti, arvo noin 158–216 miljoonaa euroa.
  - Ensimmäiset osatilaukset kirjattiin tilauskantaan katsauskaudella

Markkinanäkymät

Markkinatilanne

- Julkiset infrainvestoinnit Virossa jatkuvat.
- Rail Baltica edelleen alueen keskeisin hanke.
- Näkymiä varjostavat rakennuskustannusten nousu ja korkojen kääntyminen nousuun 2026 (Lähi-idän tilanne).
- Viron infrarakentamisen odotetaan laskevan noin **0,2 % vuonna 2026.**



Rail Baltica

Toteutusvaiheen työt aloitettu kesän rakennuskaudella

Keski-Suomen Betonirakenne Oy:n hankinta

- Kesäkuussa 2026 toteutunut KSBR-yrityskauppa oli GRK:lle merkittävä strateginen askel.
- Integraatio on edennyt suunnitelmallisesti, ja yhteistyö on lähtenyt erinomaisesti käyntiin.
- KSBR on tuonut konserniin noin 200 osaavaa tekijää samaan aikaan, kun osaajista on kilpailua toimialalla.
- KSBR syventää osaamistamme strategisesti keskeisissä vaativissa betonirakenteissa sekä teollisuus- ja energiarakentamisessa ja tuo konserniin lisää osaamista myös datakeskusrakentamisesta.
- KSBR:n vahva tuulivoimaosaaminen tukee asemaamme myös tuulivoimasektorilla.

124 milj. euroa
Liikevaihto 2025

10,9 milj. euroa
Liikevoitto 2025 (8,8 % EBIT-marginaali)



Pirkan Rakentajapalvelu Oy:n hankinta (1.10.2026)

18,5 miljoonaa euroa
Liikevaihto 2025

2,5 miljoonaa euroa
Liikevoitto 2025 (~13,5 % EBIT-marginaali)

10,6 miljoonaa euroa
Ostohinta + lisäkauppahinta max. 2 milj. euroa

Strateginen perustelu

- Laajentaa GRK:n erikoisosaamista erikoispohjarakentamisessa ja vahvistaa kykyä toteuttaa vaativia paalutus-, tukiseinä- ja ankkurointihankkeita
- Osto linjassa GRK:n strategian kanssa, jossa haetaan kannattavaa kasvua orgaanisesti ja yritysostojen kautta
- Tarkoituksena on yhdistää GRK:n oma pohjanvahvistus sekä hankittava yhtiö yhdeksi kokonaisuudeksi

Taloudelliset tavoitteet vuoteen 2028 mennessä

Yhtiön strategia keskittyy kannattavaan kasvuun

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 käyttökatteen (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.

Vastuullisuus

Turvallisuus	1-9/2026	Tavoite 2026
Tapaturmataajuus (konserni)	5,5	< 6
Tapaturmataajuus (ml. Aliurakoitsijoiden henkilöt)	5,8	< 6
Sairauspoissaoloon johtaneet tapaturmat*	9	0

*Luku koskee GRK:n omaa henkilöstöä

Ympäristö	1-9/2026	Tavoite 2026
Uusiomateriaalien käyttömäärä, tonnia	616 284	> 780 000
Oman toiminnan hiilijalanjälki, t CO2 ekv	17 081	
Oman toiminnan hiili-intensiteetti (t CO2 ekv / M€)	29,2	< 25



Yhteenveto

1 | Kannattavuus parani selvästi ja oli erinomaisella tasolla

2 | Vahva tilauskanta luo hyvät lähtökohdat tulevaan

3 | Strategian toteuttaminen edennyt yritysostojen kautta

4 | Laajentunut palvelutarjooma ja syventynyt osaaminen tukevat kasvua

5 | Myönteiset markkinanäkymät ja vahva kysyntä valituilla kasvusegmenteillä

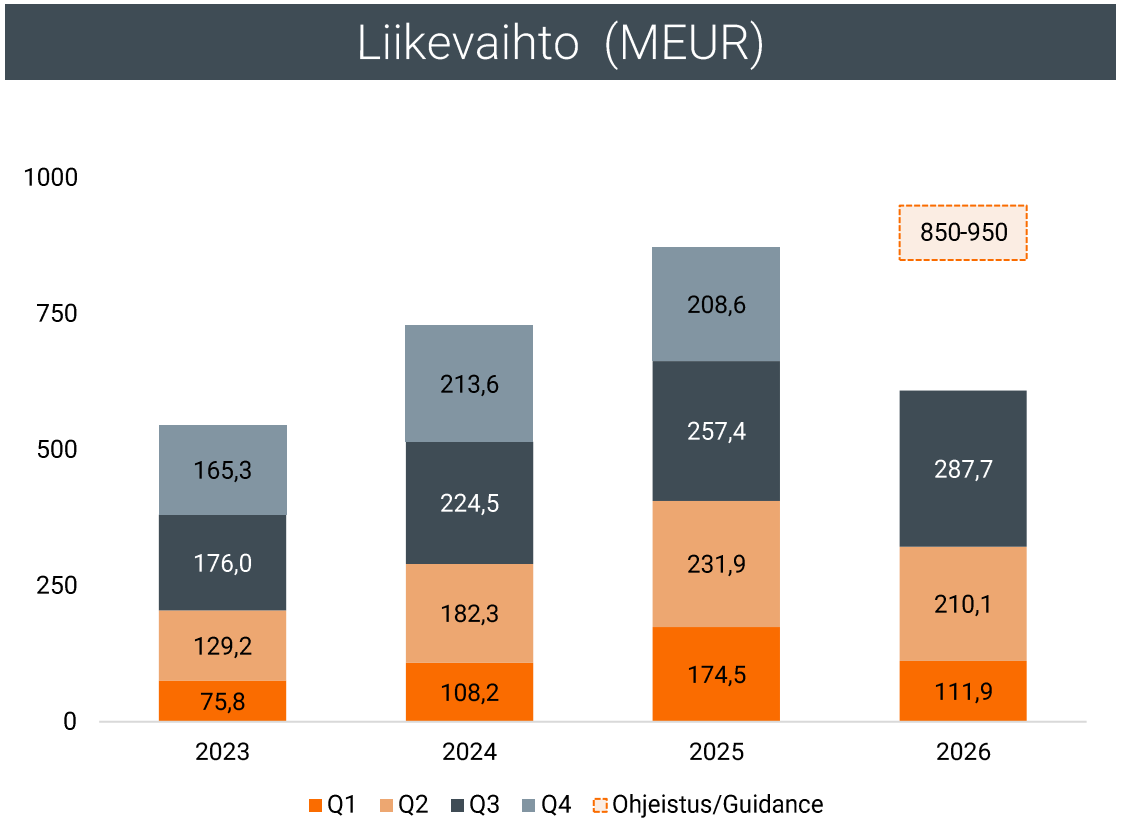
GRK

Taloudellinen katsaus



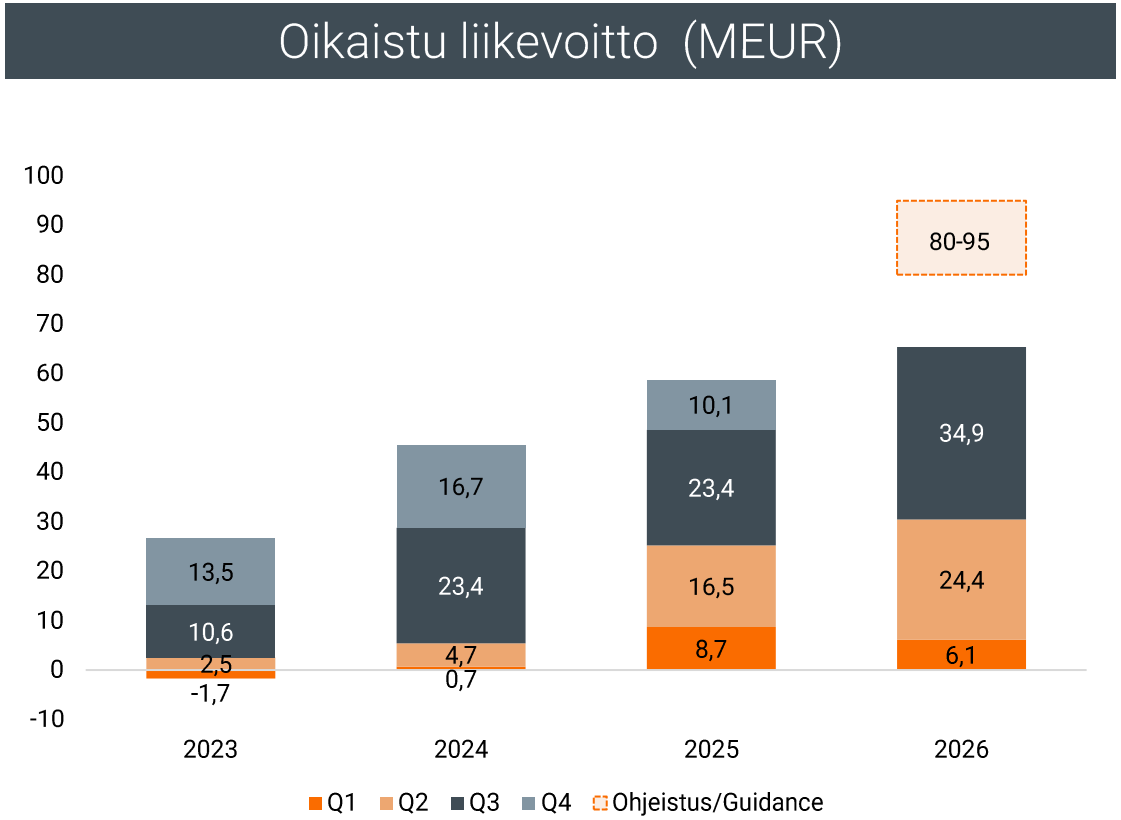
1–9/2026: Liikevaihto laski vertailukaudesta

- Tammi-syyskuussa 2026 liikevaihto laski noin 8 % 609,7 (663,8) miljoonaan euroon
- Liikevaihto kasvoi Suomessa, mutta laski Ruotsissa ja Virossa.
- Liikevaihdon laskuun vaikutti alkuvuoden normaali kausivaihtelu, sekä Stegra -projektin olennaisesti vertailukautta alhaisemmat volyymit.



1–9/2026: Kannattavuus erinomaisella tasolla

- Oikaistu liikevoittomarginaali (10,7 prosenttia) erinomaisella tasolla ja yli vahvan vertailukauden.
- Kannattavuuden taustalla:
  - oikeiden ja kannattavien projektien valinta
  - vahva operatiivinen suorittaminen, sekä
  - tehokas projektien läpivienti
- Kannattavuuden paranemiseen vaikutti lisäksi projektien etenemisen myötä tarkentuneet projektiarviot.



7–9/2026: Liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat

- Heinä–syyskuussa liikevaihto kasvoi 11,8 % ja oli 287,7 (257,4) miljoonaa euroa.
- Oikaistu liikevoitto kasvoi 34,9 (23,4) miljoonaan euroon.
- Kannattavuus parani selvästi ja oikaistu liikevoittomarginaali nousi 12,1 (9,1) prosenttiin.
- Kannattavuutta tukivat onnistuneet projektivalinnat, projektien tehokas läpivienti sekä projektiarvioiden tarkentuminen hankkeiden edetessä.

7-9/2026 Liikevaihto (MEUR)

287,7 (257,4)

7-9/2026 Oikaistu liikevoitto (MEUR)

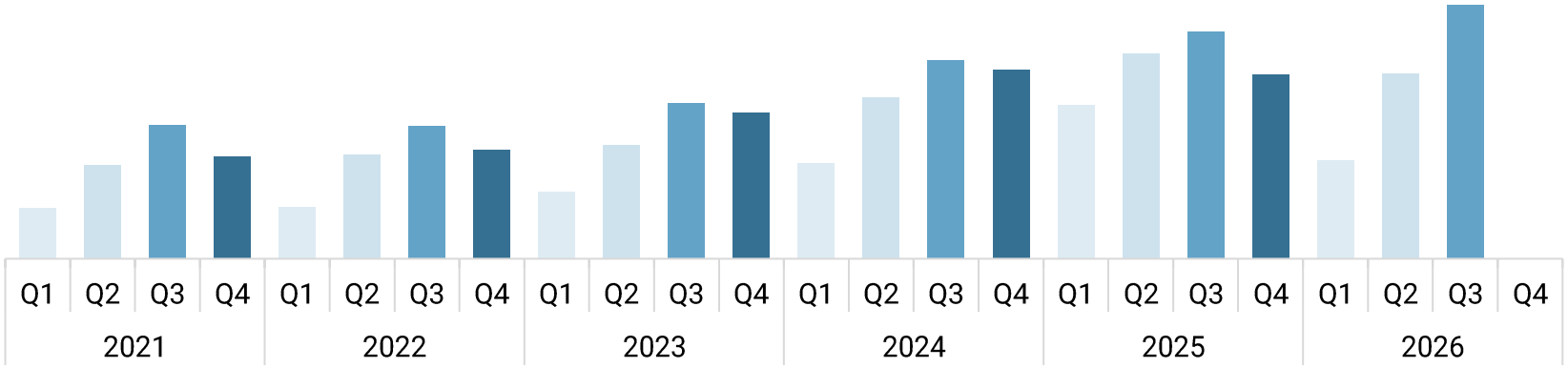
34,9 (23,4)

7-9/2026 Oikaistu liikevoittomarginaali, %

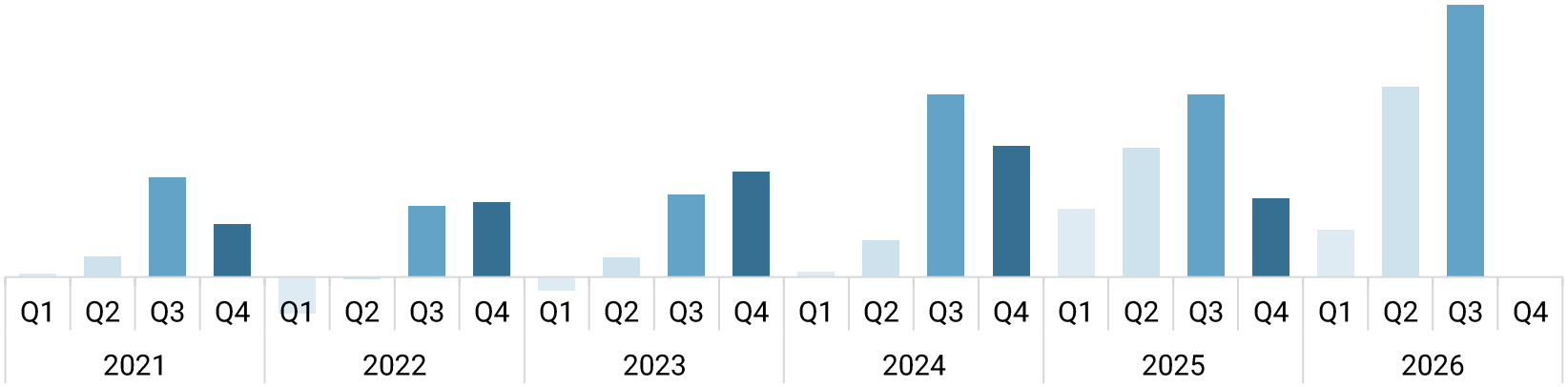
12,1% (9,1 %)

GRK:n tuloksessa on tyypillisesti merkittävää kausiluonteista vaihtelua

Liikevaihto

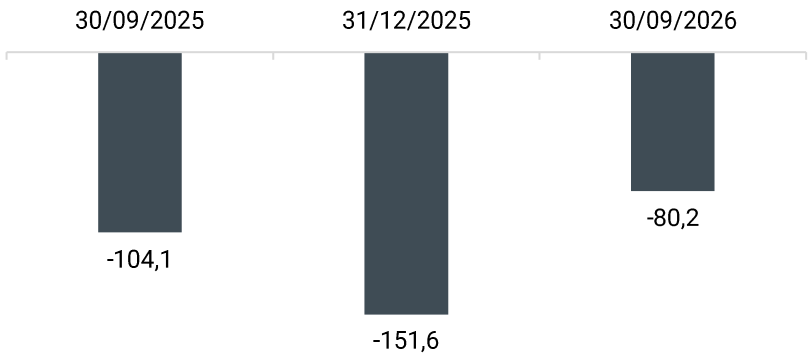


Oikaistu liikevoitto

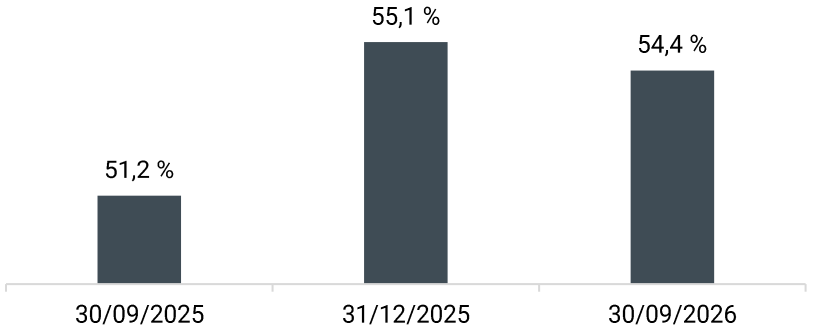


Vahva rahoitusasema

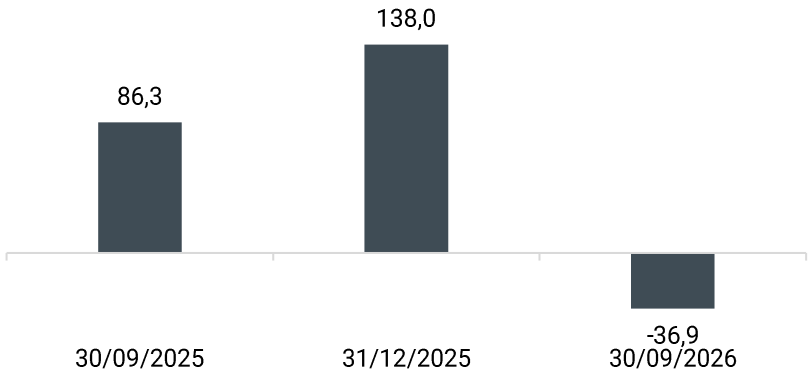
Nettokäyttöpääoma (MEUR)



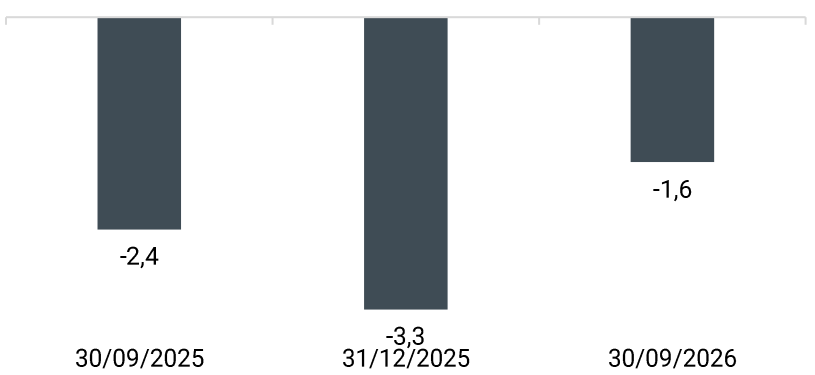
Omavaraisuusaste, %



Operatiivinen vapaa kassavirta (MEUR)

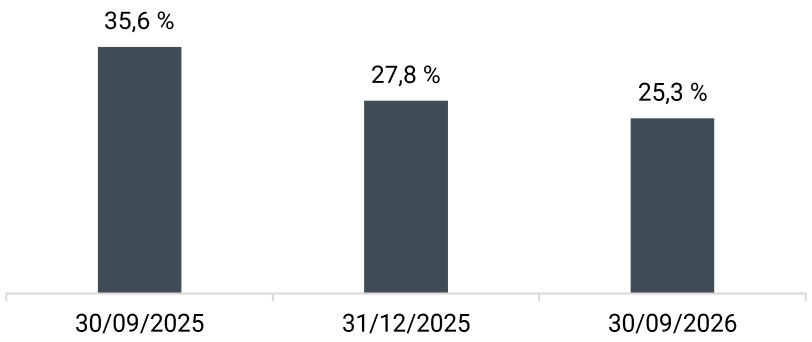


Nettovelka / oikaistu käyttökate

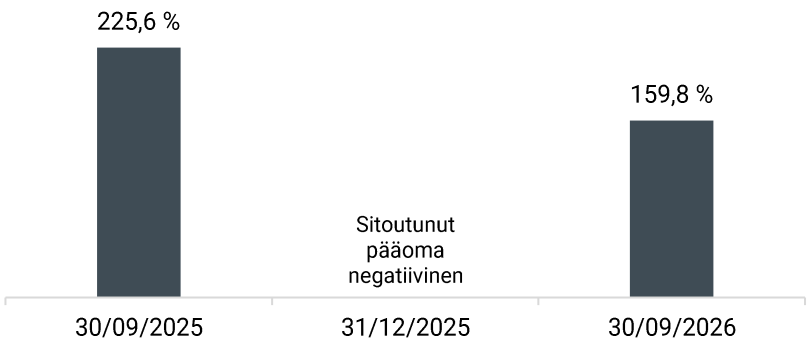


Vahva rahoitusasema

Oman pääoman tuotto-% (ROE)

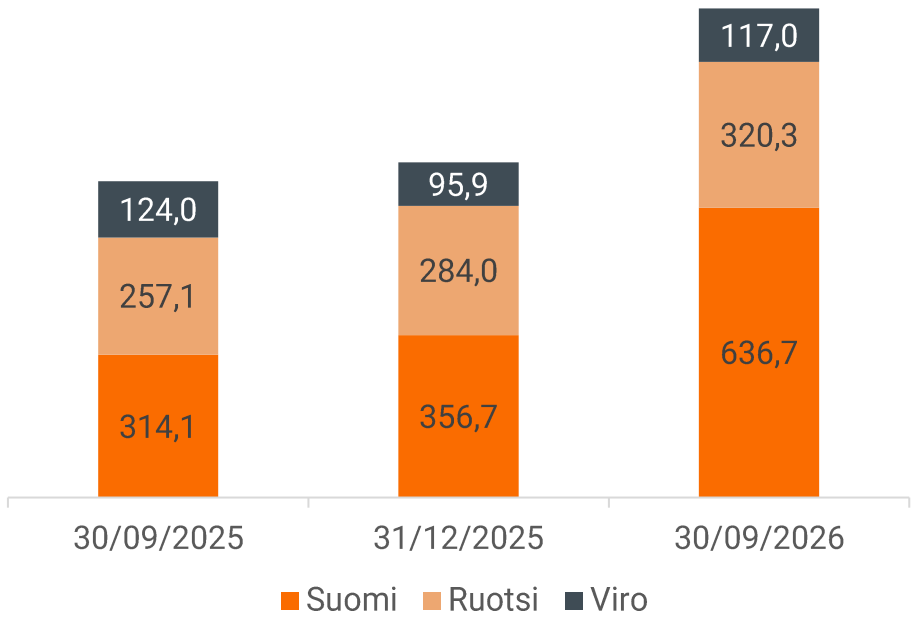


Sitoutuneen pääoman tuotto-%



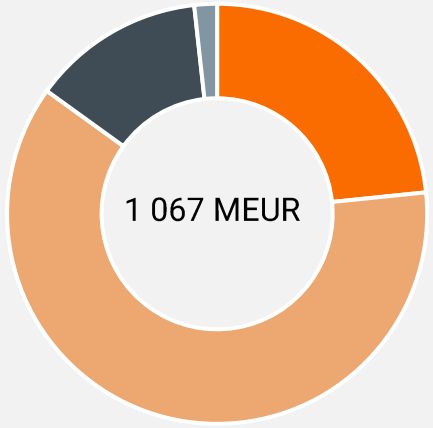
Tilauskanta

Tulouttamaton tilauskanta kauden lopussa (MEUR)* **

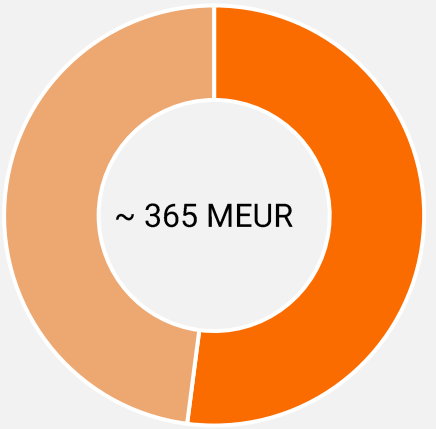


*Tilauskanta toimintamaittain sisältää myös sisäisen tilauskannan.
** Sisältää myös KSBR:n tilauskannan.

Tulouttamaton tilauskanta tuloutumisajankohdan mukaan



Voitetut kehitysvaiheessa olevat tilauskantaan kirjaamattomat hankkeet



Tulosohjeistus vuodelle 2026 (täsmennetty)

Tulosohjeistus vuodelle 2026

GRK arvioi:

- että vuonna 2026 sen liikevaihto on **850–950** miljoonaa euroa (vuonna 2025: 872,3 miljoonaa euroa)
- ja oikaistu liikevoitto on **80–95** miljoonaa euroa vuonna 2026 (vuonna 2025: 58,5 miljoonaa euroa).

Aiemmin liikevaihdon arvioitiin olevan 820–1020 miljoonaa euroa ja oikaistun liikevoiton 70–95 miljoonaa euroa. Tulosohjeistuksen täsmennys perustuu tarkentuneeseen näkymään tilauskannassa olevien hankkeiden suunnitellusta etenemisestä loppuvuoden aikana.

Näkymät ja tulosohjeistus ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita tulevasta taloudellisesta menestyksestä. Yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos voi poiketa merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneiden lausumien yhteydessä ilmaisusta.

GRK

Q&A

