

GRK

GRK

Vahva tuloskehityksemme jatkui edelleen

Osavuosisikatsaus 1–9/2025

GRK Infra Oyj

30.10.2025



Päivän esiintyjät ja agenda

Agenda

- GRK:sta lyhyesti
- Yhteenveto
- Taloudellinen katsaus
- Hanke- ja markkinakatsaus
- Näkymät ja ohjeistus (täsmennetty)
- Yritysvastuu
- Strategia ja pidemmän aikavälin tavoitteet
- Muut ajankohtaiset
- Markkinanäkymä
- Yhteenveto
- Q&A



**Mika
Mäenpää**
Toimitusjohtaja



**Markku
Puolanne**
Talous- ja
rahoitusjohtaja

GRK on yksi johtavista toimijoista vakaalla infrarakentamisen markkinalla

Laaja tarjoama infrarakentamisen palveluita



Taito- ja väylärakentaminen



Rataliiketoiminta



Ympäristöteknologia



Power



Vakiintunut asema kolmessa maassa

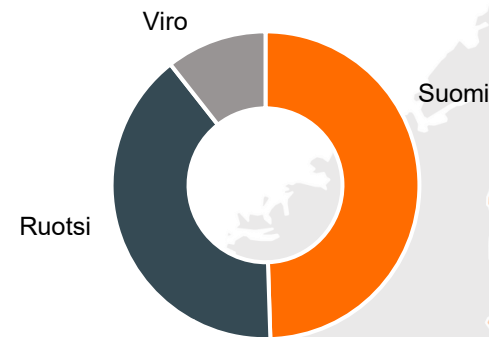
Liikevaihto
1-9/2025

663,8 MEUR

Liikevaihdon
maantieteellinen
jakauma 1-9/2025

Henkilöstö
keskimäärin
1-9/2025

1 186



GRK

Taloudellinen katsaus
Tammi-syyskuu 2025



Kannattava kasvu jatkui 1-9/2025

- Liikevaihto jatkoi kasvuaan (28,9 %)
 - Kannattavuus kehittyi strategian mukaisesti
 - Nostimme tulosohjeistustamme 17.10.2025
-
- Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat erityisesti isojen projektien onnistumiset.
 - Pystyimme jatkamaan hyvää alkuvuoden tekemistä edelleen syyskuun loppuun ilman suurempia ongelmia projekteissa.
 - Kilpailu markkinoilla on monilla sektoreilla kireää. Tästä huolimatta olemme onnistuneet voittamaan lisää projekteja tavoitteiden mukaisella katetasolla.

Liikevaihto, MEUR

663,8 (515,0)

Oikaistu liikevoitto, MEUR

48,5 (28,8)

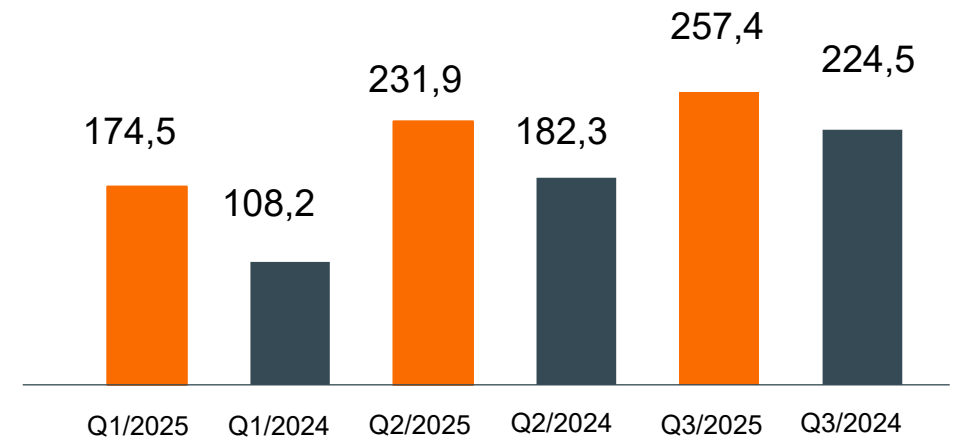
Tilaukanta, MEUR

683,2 (715,7)

Liikevaihto kasvoi merkittävästi

- Tammi-syyskuussa 2025 liikevaihto kasvoi noin 29 prosenttia 663,8 (515,0) miljoonaan euroon.
- Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat erityisesti isojen projektien onnistumiset. GRK onnistui jatkamaan hyvää alkuvuoden tekemistä edelleen syyskuun loppuun ilman suurempia ongelmia projekteissa.
- Liikevaihto kehittyi myönteisesti kaikissa maayhtiöissä.

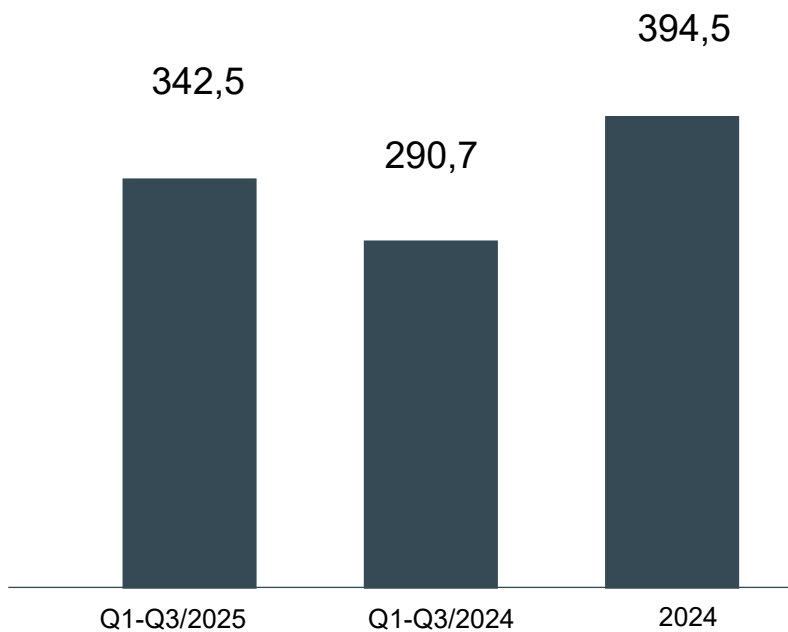
Liikevaihto (MEUR)



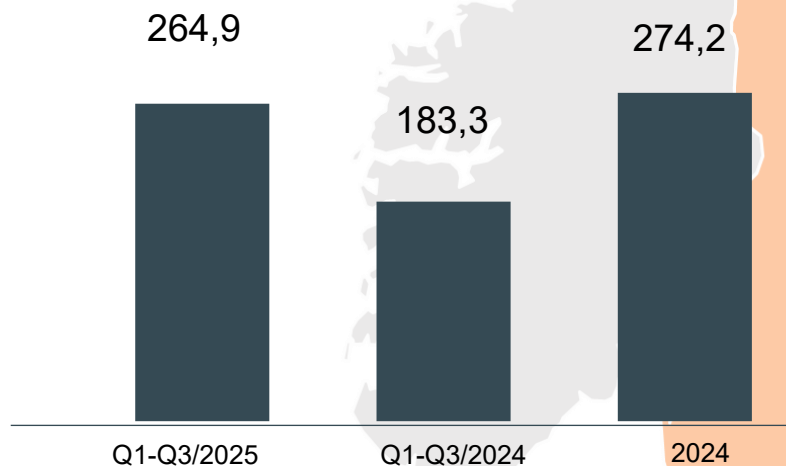
Liikevaihdon kehitys GRK:n toimintamaissa

SUOMI

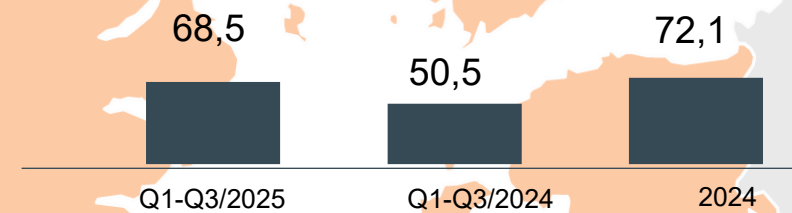
Liikevaihto (MEUR)



RUOTSI



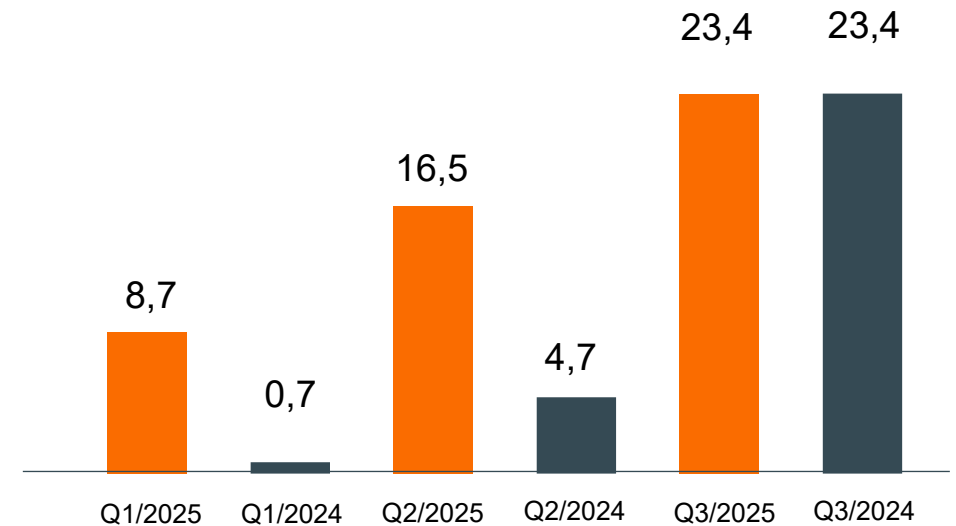
VIRO



Kannattavuus parani edelleen tammi-syyskuussa 2025

- Konsernin kannattavuus parani tammi-syyskuussa 2025 merkittävästi.
- GRK:n oikaistu liikevoitto kasvoi 48,5 (28,8) miljoonaan euroon ja liikevoitto kasvoi 46,6 (28,8) miljoonaan euroon.
- Kannattavuudessa näkyy liikevaihdon voimakas kasvu yleiskulujen pysyessä lähes ennallaan, mikä vaikuttaa kannattavuuteen positiivisesti.
- Projektiennusteisiin on tehty kateparannuksia ja toisaalta on voitu purkaa aiemmin tehtyjä riskivaroja.

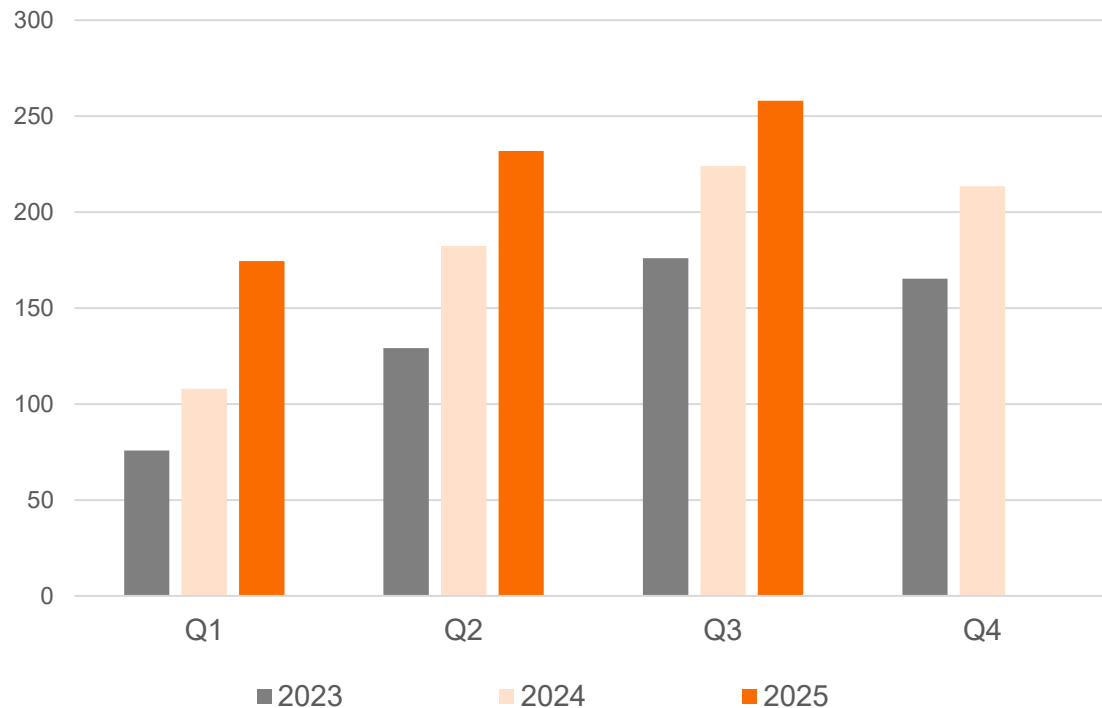
Oikaistu liikevoitto (MEUR)



Toimialalle ja GRK:lle on tyypillistä selvä toiminnan kausiluonteisuus

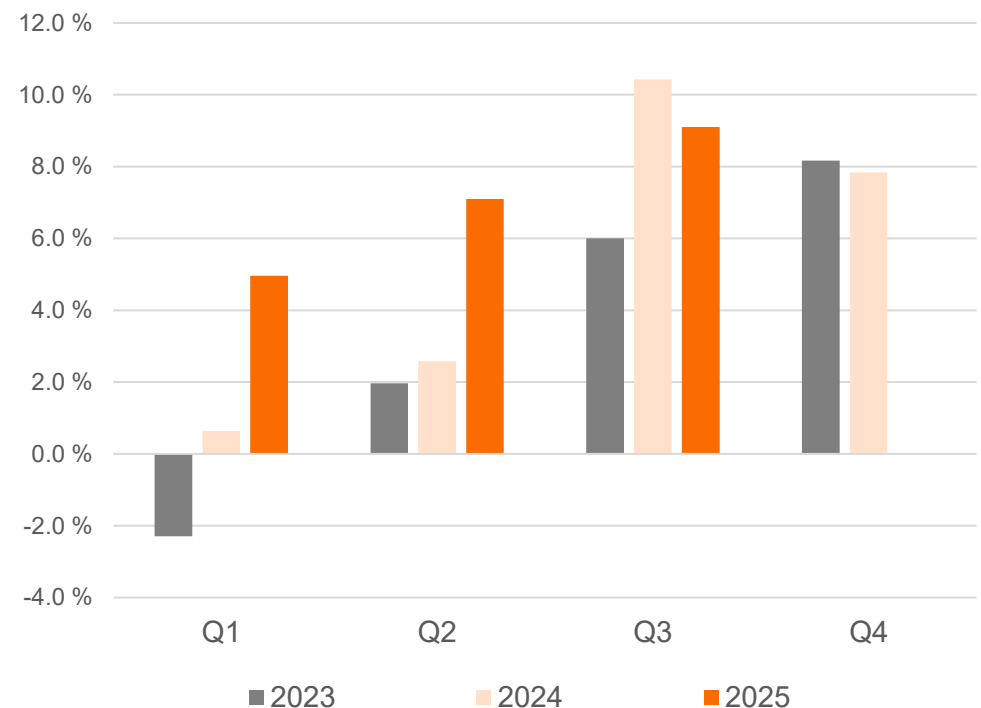
Liikevaihto 1-9/2025: 663,8 (515,0) MEUR

Liikevaihto vuosineljänneksittäin, MEUR



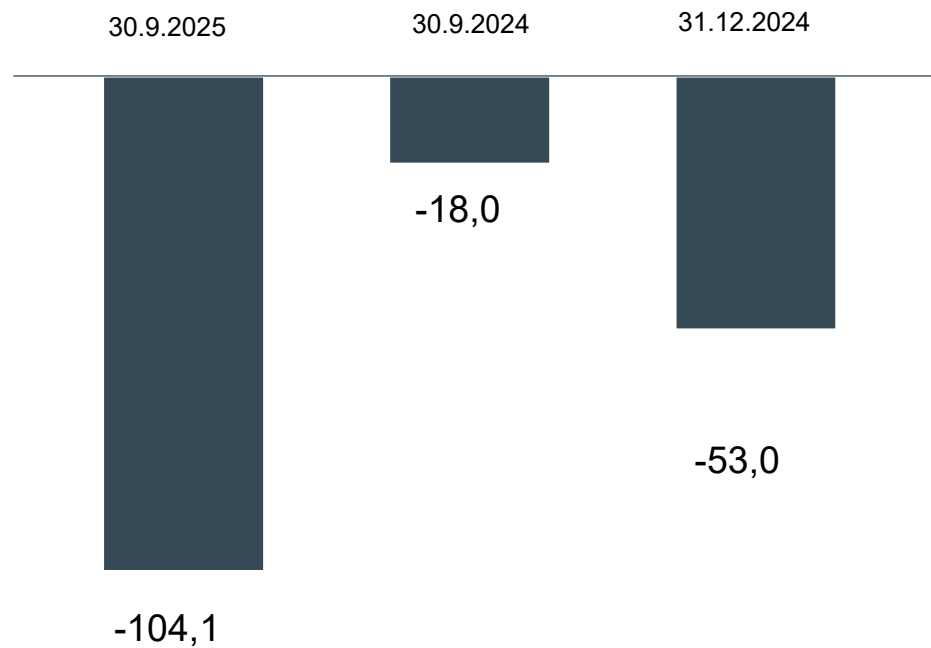
Oikaistu liikevoitto 1-9/2025: 48,5 (28,8) MEUR

Oikaistu liikevoitto-% vuosineljänneksittäin

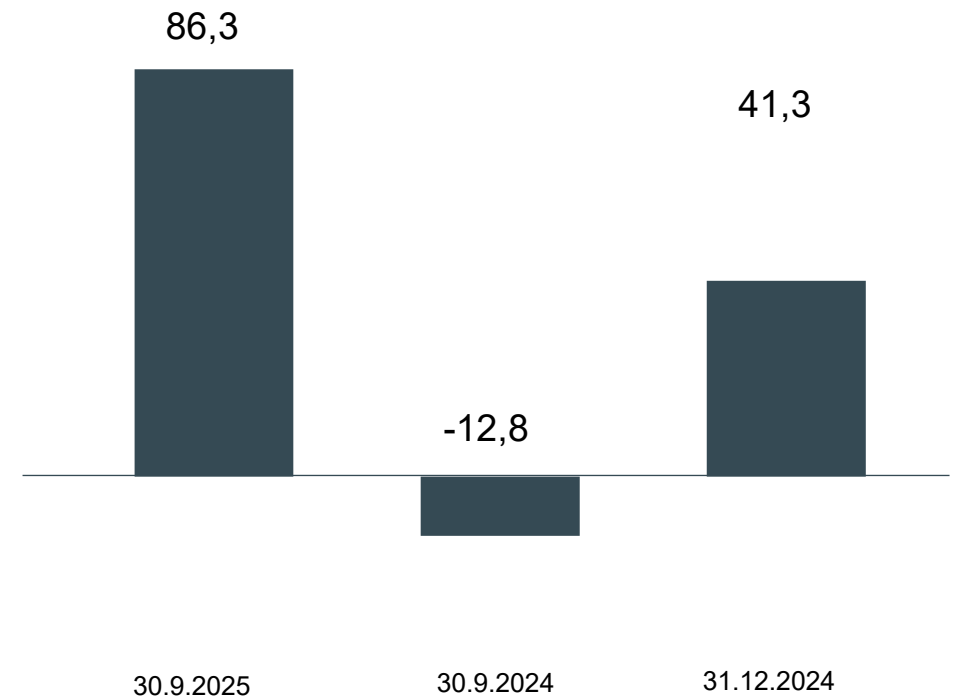


Vahva rahoitusasema

Nettokäyttöpääoma (MEUR)

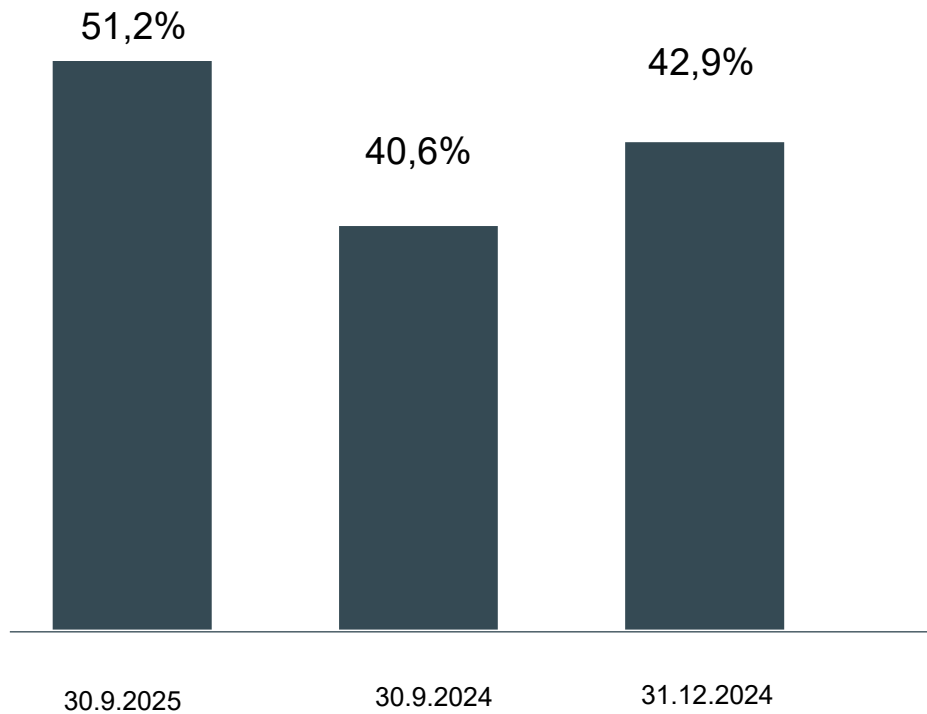


Operatiivinen vapaa kassavirta (MEUR)

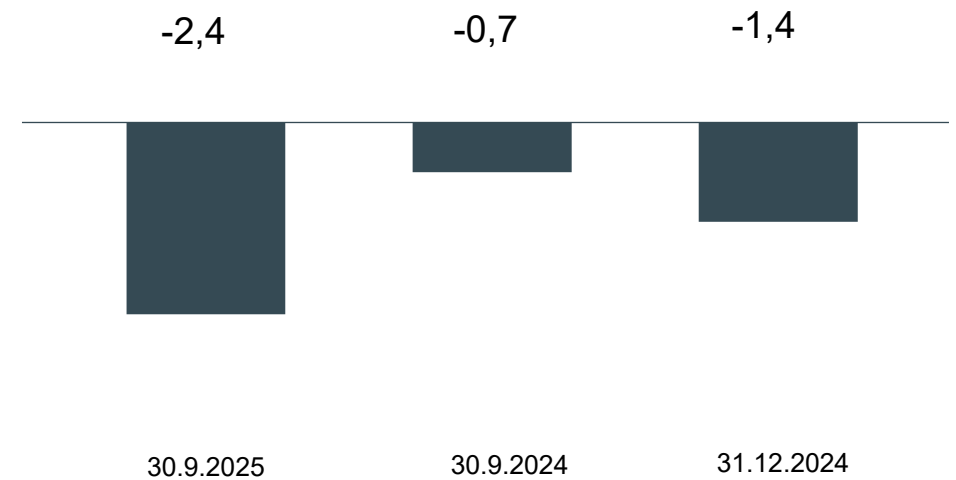


Vahva rahoitusasema

Omavaraisuusaste

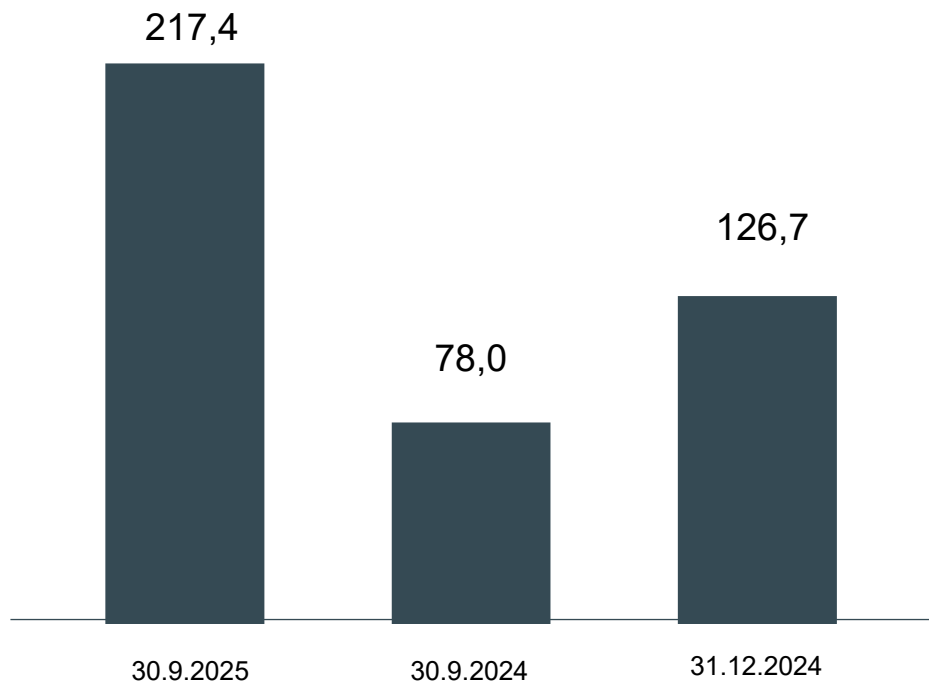


Nettovelka / oikaistu käyttökate

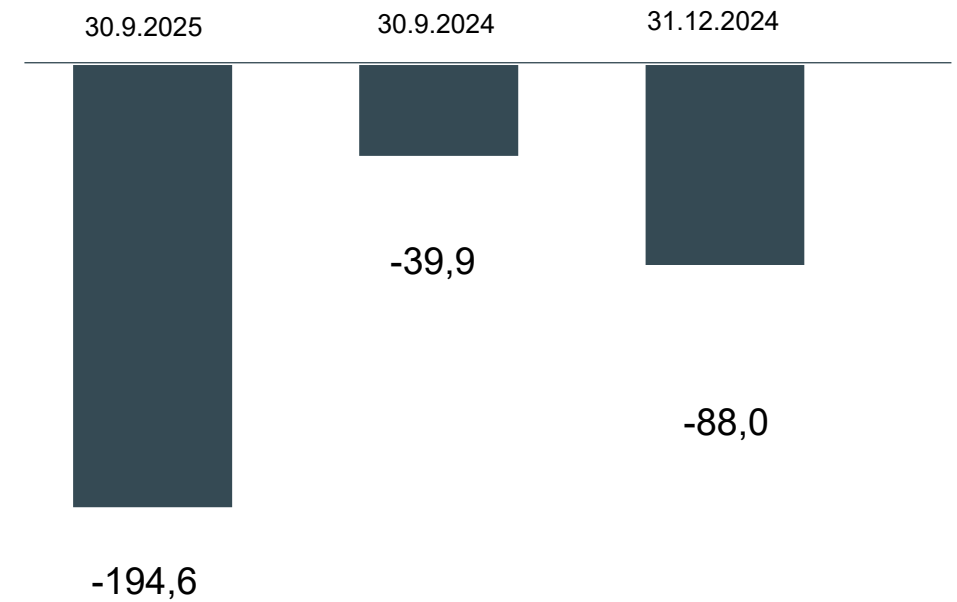


Rahavarat ja nettovelka

Rahavarat (MEUR)

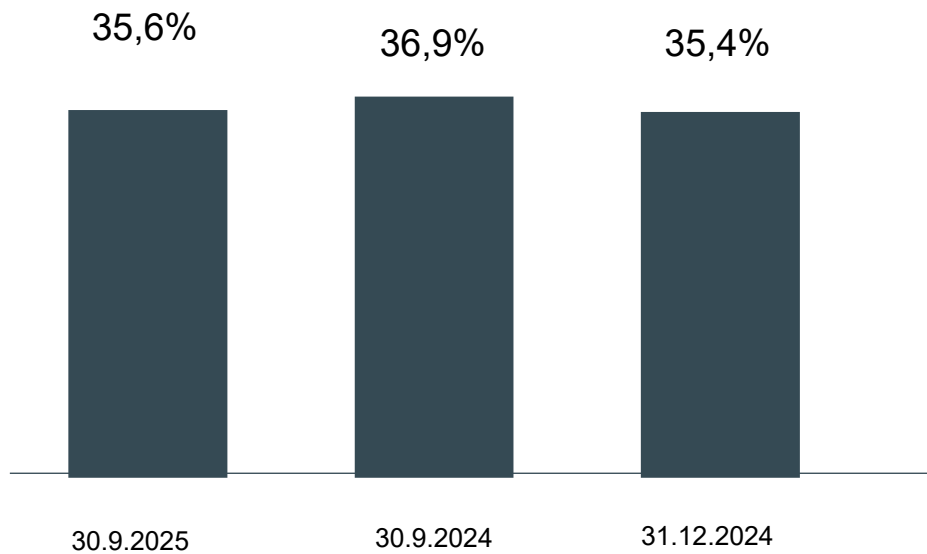


Nettovelka (MEUR)

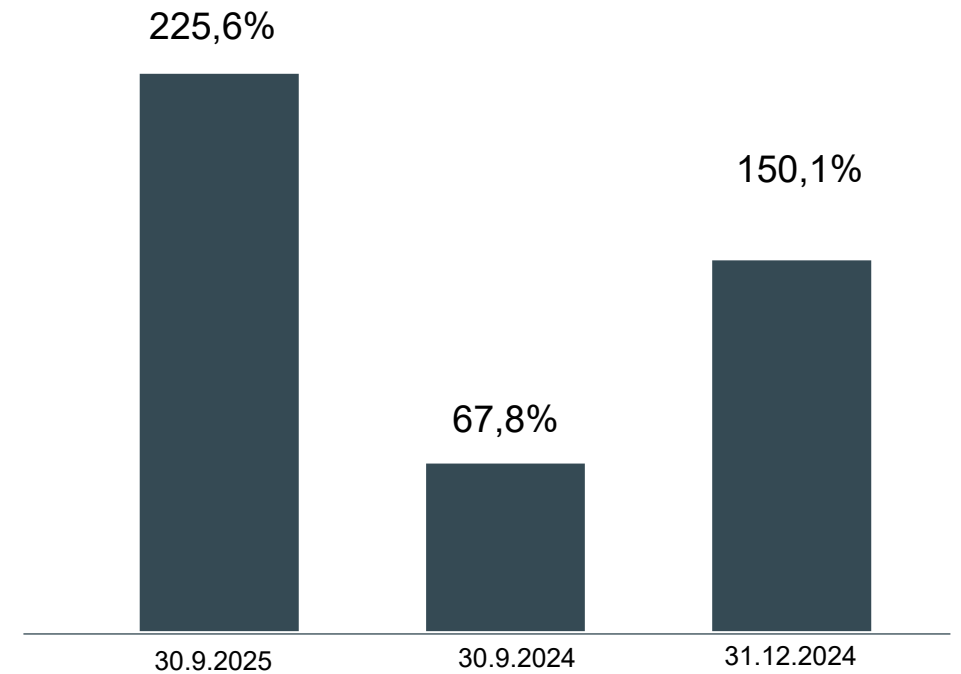


Pääoman tuotto

Oman pääoman tuotto-% (ROE)

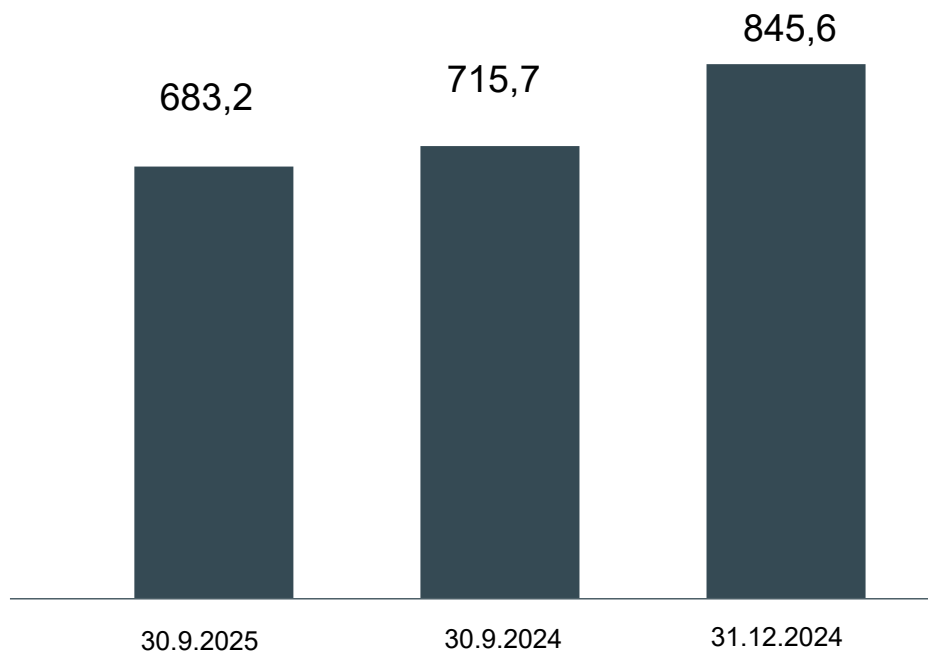


Sitoutuneen pääoman tuotto-% (ROCE)

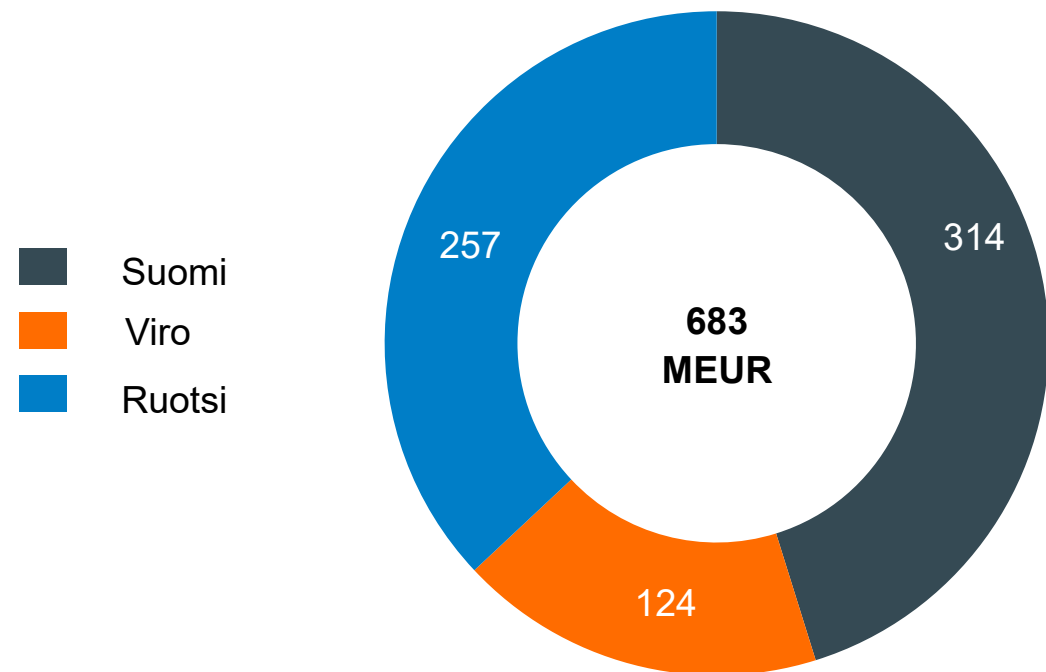


Tilaukanta on pysynyt hyvällä tasolla

Tulouttamaton tilaukanta kauden lopussa (MEUR)



Tulouttamattoman tilaukannan jakautuminen kauden lopussa toimintamaissa (MEUR)*



GRK

Tulosohjeistus
(täsmennetty 17.10.2025)



Täsmennetty (17.10.2025) tulosohjeistus vuodelle 2025

Näkymät vuodelle 2025

Alkuvuonna rakennustuotanto on jäänyt odotettua heikommaksi, mutta kasvun odotetaan piristyvän loppuvuonna 2025. Julkinen infrarakentaminen kasvaa maltillisesti Suomessa, Ruotsissa ja Virossa.

- Suomessa ja Ruotsissa liiketoimintamahdollisuuksia ja kasvupotentiaalia nähdään suurten kaupunkien, yksityisen sektorin, vihreän siirtymän sekä puolustushallinnon ja rajaturvallisuuden hankkeissa.
- Virossa investoinnit painottuvat vahvasti Rail Balticaan sekä Viron rataverkon sähköistämiseen.

Tulosohjeistus vuodelle 2025 (täsmennetty 17.10.2025)

GRK arvioi, että sen liikevaihto vuonna 2025 on 820–870 miljoonaa euroa (vuonna 2024: 728,6 miljoonaa euroa) ja oikaistu liikevoitto on 57–64 miljoonaa euroa vuonna 2025 (vuonna 2024: 45,6 miljoonaa euroa).

Taustaa tulosohjeistukselle

GRK:n liikevaihdon ja liikevoiton myönteinen kehittyminen on jatkunut heinä-syyskuussa. Loppuvuodelle tuloutuva tilauskanta on kasvanut oletettua voimakkaammin loppukesän ja syksyn aikana. Samoin GRK:n loppuvuoden projektiennusteet ovat tarkentuneet. Tulosohjeistuksessa on oletettu isojen projektien etenevän pääsääntöisesti suunnitelmien mukaisesti sekä kaikkien projektien tuloutuvan tilauskannan katteen mukaisesti vuonna 2025.

GRK

Hanke- ja markkinakatsaus



Liikevaihtoon 1-9/2025 merkittävästi vaikuttaneita projekteja

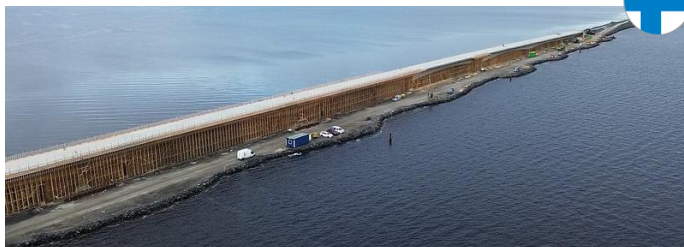
Stegran vety- ja terästehtaan pohja- ja maanrakennustyöt



Kokonaisarvo

> 400
Milj. EUR

Hailuodon kiinteä yhteys



Kokonaisarvo

~100
Milj. EUR

Espoon kaupunkirata



Kokonaisarvo

~100
Milj. EUR

Rautateiden kunnossapito



Kolme laajaa kunnossapitoaluetta Suomessa. Toistuvaskutusteisten kunnossapitosopimusten liikevaihtovaikutus vuonna 2024 johdon arvion mukaan.

~50
Milj. EUR

Postipuisto



Kokonaisarvo

~42
Milj. EUR

Vasalopssvägen



Kokonaisarvo

~32
Milj. EUR

Esimerkkejä Q3/2025 voitetuista projekteista

Siltaprojekti, Oxberg



Kokonaisarvo

~16,5
Milj. EUR

Siltaprojekti, Leipikälven



Liikevaihto
vuosittain

~7,8
Milj. EUR / vuosi

Raivaus- ja pelastuspalvelu



Kokonaisarvo

~5,0
Milj. EUR

Sollefteå, logistiikka-alue



Kokonaisarvo

~2,6
Milj. EUR

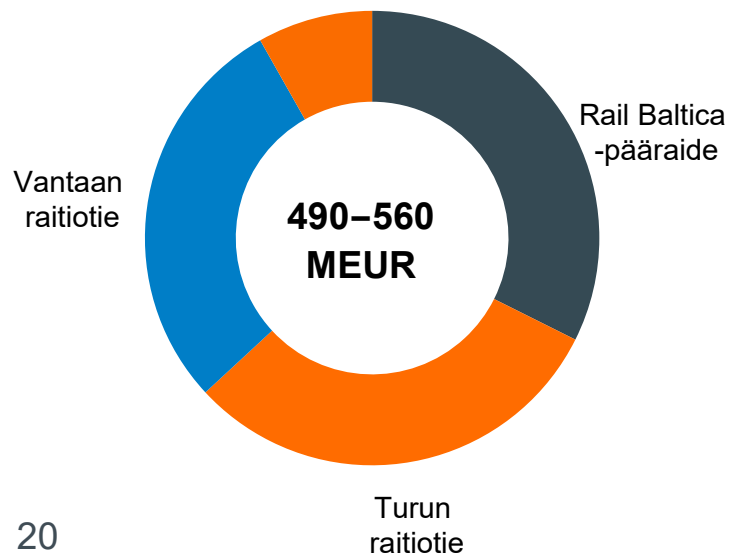
Lokakuussa voitettujen
uusien projektien arvo on
yhteensä:

~78
Milj. EUR

Kehitysvaiheessa olevia allianssihankkeita

" GRK:lla on voitettuja tai kehityssopimuksin sidottuja, vielä tilauskantaan kirjaamattomia hankkeita noin 490–560 miljoonan euron arvosta."

Ruotsin allianssit,
kuten Luulajan satama



Turun raitiotie



GRK:n osuus, arvio

~ 150
Milj. EUR

Rail Baltica



GRK:n osuus, arvio

~ 158-216
Milj. EUR

Vantaan raitiotie



GRK:n osuus, arvio

~ 140
Milj. EUR

"Olemme saaneet myös Ruotsista useita uusia allianssiprojekteja, jotka ovat: Luulajan satamahanke, Vindelälvenin siltaprojekti sekä Albyn projekti."

GRK

Strategia ja pidemmän
aikavälin tavoitteet



GRK:n strateginen tahtotila

Strateginen tahtotila 2028

GRK

Strategiset kasvualueet

Laajennumme uusille infra-rakentamisen alueille ja maantieteellisesti erityisesti Ruotsissa

Menestymme kriittisen infrastruktuurin ja puolustushallinnon hankkeissa

Vahvistamme osuuttamme vihreän siirtymän hankkeissa



Kilpailukykyisin joukkue



Kannattava kasvu



Kestävän rakentamisen edelläkävijä

Toimintatavat ja keinot

Toimimme yrittäjähenkisesti ja kulttuurimme on yhtenäinen

Vedämme puoleemme, kasvatamme ja pidämme parhaat osaajat

Varmistamme terveen kannattavuuden johdonmukaisesti

Taloudelliset tavoitteet vuoteen 2028 mennessä

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

**Liikevaihdon
taso, milj. EUR**

>750

Liikevaihto yli
750 miljoonaa euroa
vuoteen 2028 mennessä

Kannattavuus

>6 %

Oikaistu
liikevoittomarginaali
yli 6 prosenttia yli ajan

Pääomarakenne

<1,5x

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

**Pääoman
tehokkuus**

>20 %

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

**Osinko-
politiikka**

>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.

Strategian toteutus etenee Ruotsissa



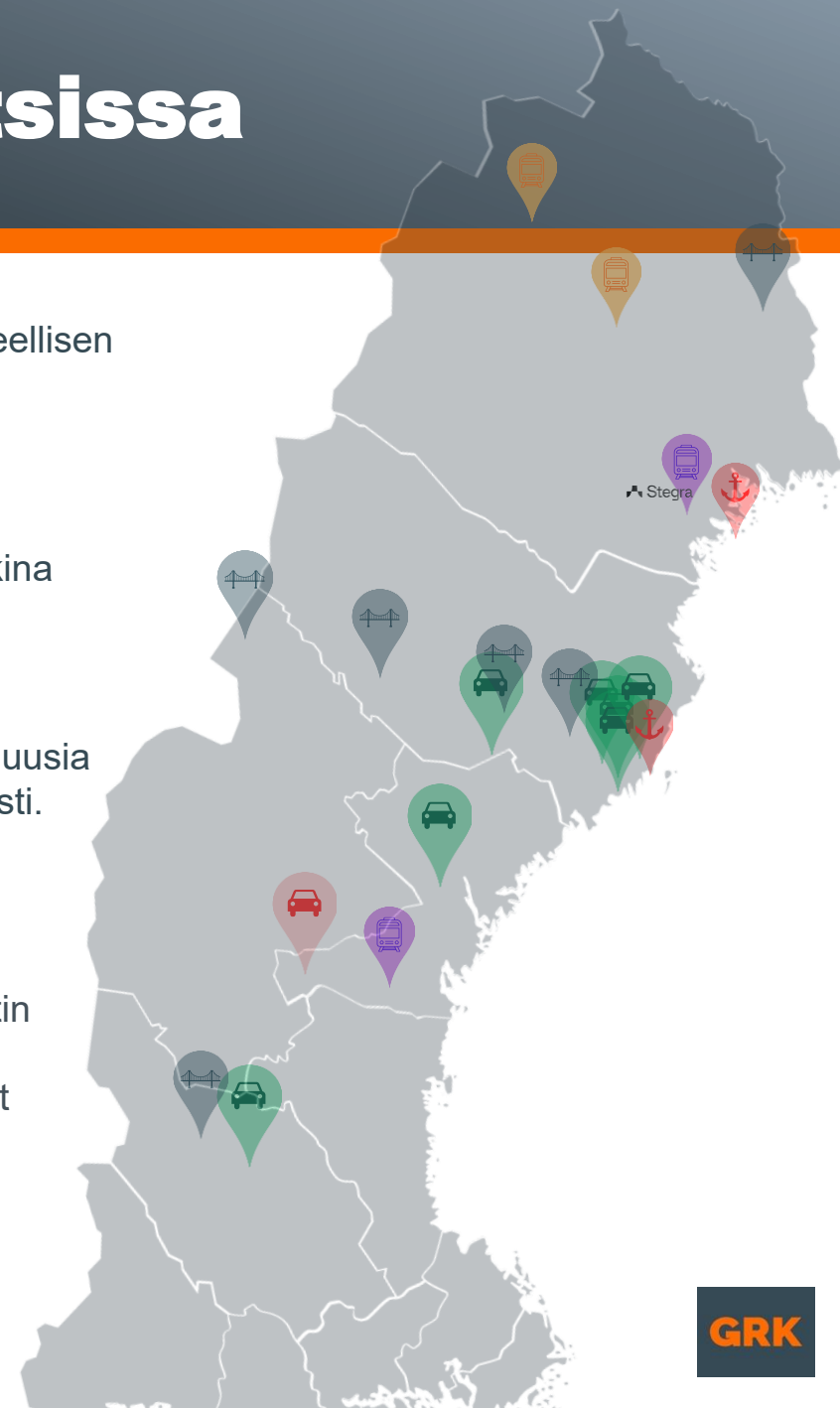
"Strategiamme mukaisesti etsimme uusia liiketoimintamahdollisuuksia ja haluamme laajentua uusille infrarakentamisen alueille kannattavasti kasvaen."

Kasvun jatkumista haetaan myös yritysostojen ja maantieteellisen laajentumisen kautta

Tavoittelemme uusia ja monipuolisia projekteja jatkossa myös eteläisestä Ruotsista, jossa infrarakentamisen markkina kasvaa

Olemme saaneet viime kuukausina Ruotsista merkittävästi uusia projekteja, joiden avulla tilauskanta jakaantuu tasapainoisesti. Tällä hetkellä meillä on Ruotsissa työn alla yli 30 projektia.

Meille erinomaisena referenssinä toimineen Stegra-projektin rakennustyöt ovat siirtymässä seuraavaan vaiheeseen. Sen myötä projektin infrarakentamiseen liittyvät työt tulevat vähenemään, ja Stegran osuus tilauskannastamme tulee pienenemään.



Maantieteellinen laajentuminen etenee



GRK on nimittänyt uuden alueorganisaationsa johtohenkilöt:

- aluejohtajaksi on nimitetty **Lars Henriksen**
- strategia- ja liiketoimintajohtajaksi on nimitetty **Jacob Westerlund**
- tarjoustoiminnan johtajaksi on nimitetty **Muhassad Dhadad**.

Uuden alueorganisaation muodostamisen lisäksi GRK on avannut uuden toimipisteen Tukholmaan tukemaan Etelä-Ruotsin alueorganisaation rakentamista ja kasvua.



GRK

Yritysvastuu



Yritysvastuu, tammi-syyskuu 2025



Kesätyöntekijöiden määrä: **110** (97)

Tapaturmataajuus*	Sairaspoissaoloon johtaneet tapaturmat	Uusiomateriaalien käyttömäärä, tonnia	Hiili-intensiteetti	Governance-poikkeamat
7,8 (10,0)	13 (15)	693 (358**)	18,5 (30,2)	0 (0)

GRK

Muut ajankohtaiset



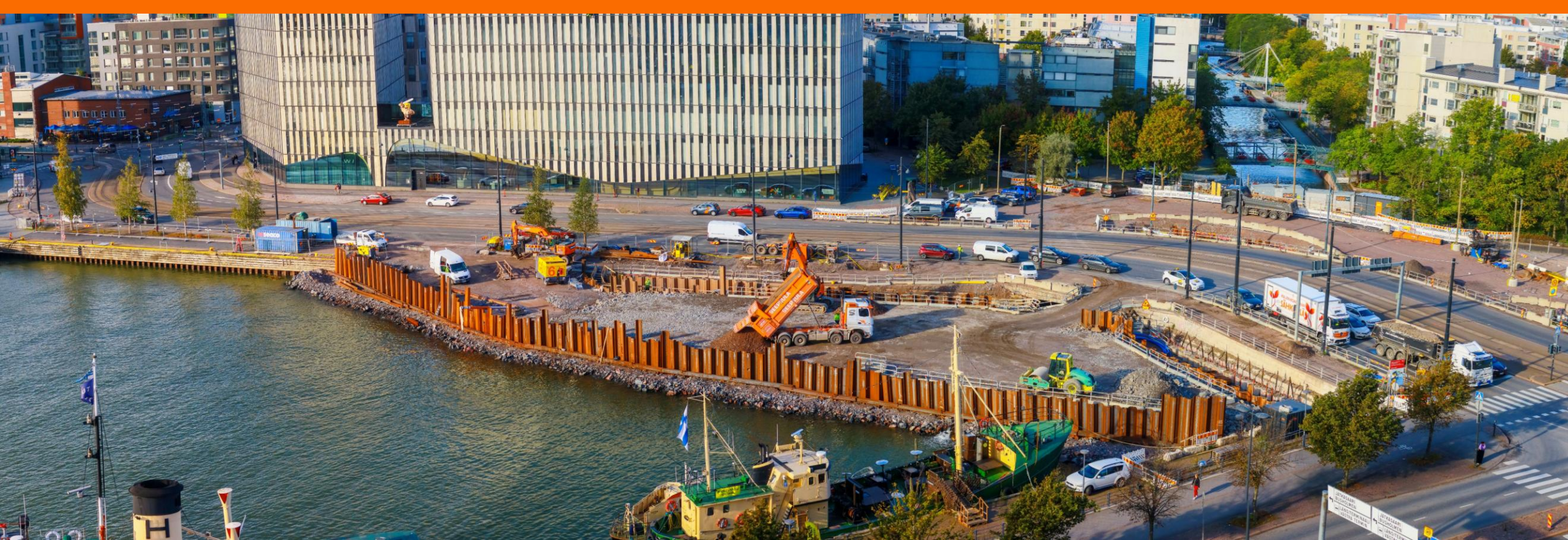
GRK Suomi Oy sai päätökseen rata liiketoiminnan muutosneuvottelut



”Inframarkkinan kysyntä on vakaata. Väyläviraston hankeohjelmassa painottuu ratarakentamisen sijaan taito- ja väylärakentamiseen. Lisäksi isot ratahankkeet sisältävät paljon muuta rakentamista kuin varsinaista ratatekniikkaa.”

- GRK:n Suomi Oy:n rata liiketoimintaa koskeneet muutosneuvottelut saatiin päätökseen 30.9.2025.
- Niiden seurauksena enintään 32 henkilön työsuhte päätetään, ja neljän henkilön osalta työsuhteiden olennaiset ehdot muuttuvat. Muutosneuvotteluiden seurauksena ei tehdä lomautuksia, mutta niitä voidaan jatkossa toteuttaa infra-alalle tyypillisen työn kausiluonteisuuden takia.
- Tehostamisohjelman tavoitteena on saada aikaan vuositasolla noin kolmen miljoonan euron säästöt, jotta kilpailukykyimme Suomen rata liiketoiminnassa säilytetään.

Vuoden katutyömaat ja rakennusalan paras maine



**Vuoden Katutyömaa
Helsingissä**



**Vuoden Katutyömaa
Espoossa**



**Rakennusalan paras
maine Suomessa**

GRK

Markkinanäkymä



Hyvä kysyntätilanne jatkuu loppuvuonna



"Infrarakentamisen markkina kasvaa kokonaisuudessaan tänä vuonna Suomessa, Ruotsissa ja Virossa."



"Suomessa aktiviteetti on ollut poikkeuksellisen vilkasta sekä julkisella että yksityisellä sektorilla ja olemme saaneet paljon tarjouspyyntöjä. Väylävirastolta on tulossa useita isoja väylähankkeita tarjottavaksi loppuvuoden aikana."



"Ruotsissa suurempien hankkeiden tarjouspyynnöt ovat siirtyneet vuoden toiselle puolikkaalle."



"Virossa markkina on siirtymässä uuteen vaiheeseen, kun Rail Baltican merkittävimmät maarakennusurakat on kilpailutettu, ja valtio on tauon jälkeen käynnistämässä valtatierakennushankkeita."

Jatkuvat korjaukset ja investoinnit infrastruktuuriin ajavat vakaata peruskysyntää

Esimerkkejä julkiseen tarjouskilpailutukseen (H2/2025–H1/2026) tulevista merkittävistä hankkeista:



Suomen merkittävät urakat, noin

~420 MEUR

arviolta .

- Espoon kaupunkirata, alueurakka 4
- VT15 Kotka – Kouvola
- VT5 Leppävirta – Kuopio
- Tampere: P-Hämpin suuaukko ja Viinikankatu
- HERI Purola Nuppulinna
- VT8, useita hankkeita
- Datakeskukset



Ruotsin merkittävät urakat, noin

~510 MEUR

arviolta .

- Malmбанan
- Norrbottniabana NBE 1620
- Norrbottniabana NBE 5402
- Norrbottniabana NBE 2601
- Silverhögspåret
- Luleå bangård (Ratapiha)
- Eastlink – Ostlänken, allianssi
- SVK Svartby-Hällmyran



Viron merkittävät julkiset urakat, noin

~ 130 MEUR

arviolta .

- Tallinnan ja Pärnun välinen valtatie, Päädeva-Haimre
- Tallinnan ja Pärnun välinen valtatie, Haimre-Konuvere
- Tallinnan ja Pärnun välinen valtatie, Are-Numre

GRK

Yhteenveto



Yhteenveto – myönteinen kehitys on jatkunut tammi-syyskuussa

1.

Kannattava kasvumme jatkui strategiatavoitteen mukaisesti

2.

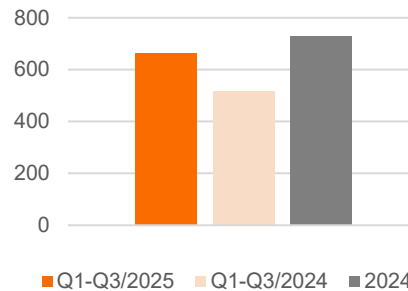
Pystyimme jatkamaan hyvää alkuvuoden tekemistä edelleen ilman suurempia ongelmia projekteissa.

3.

Tilaukanta laskenut hieman, mutta kehitysvaiheessa on merkittäviä allianssiprojekteja.

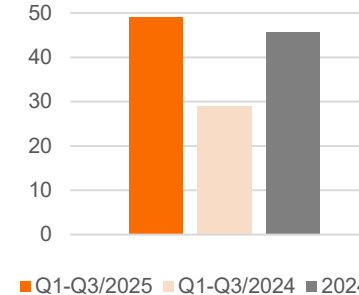
Liikevaihto, MEUR

663,8



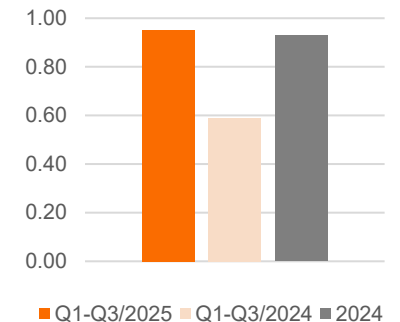
Oikaistu liikevoitto, EBIT, MEUR

48,5



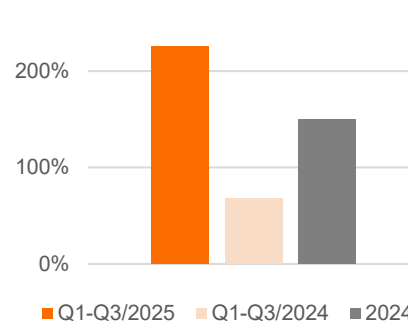
Osakekohtainen tulos

0,95



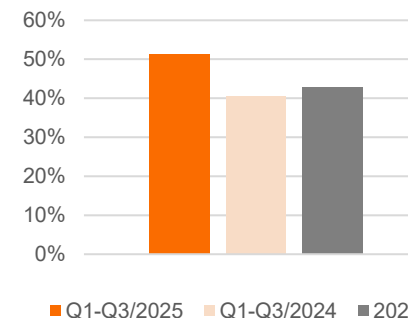
Sitoutuneen pääoman tuotto -%, (ROCE -%)

225,6



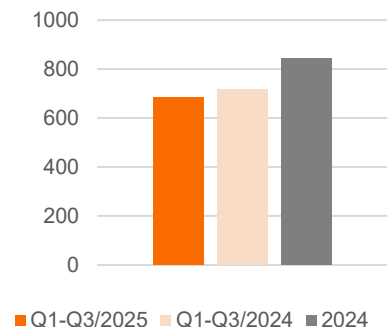
Omavaraisuusaste, %

51,2



Tilaukanta, MEUR

683,2



GRK

Q&A

