

GRK

GRK

Ennätyksellisen vahva vuosi

Tilinpäätöstiedote 1–12/2025

GRK Infra Oyj

12.2.2026



Päivän esiintyjät ja agenda

1. GRK lyhyesti

2. Vuosineljännes ja vuosi 2025

3. Markkinanäkymät ja strategia

4. Taloudellinen katsaus

5. Vuoden 2026 tulosohjeistus ja osinkoehdotus



Mika Mäenpää
Toimitusjohtaja



Markku Puolanne
Talous- ja
rahoitusjohtaja

GRK

GRK lyhyesti



GRK lyhyesti

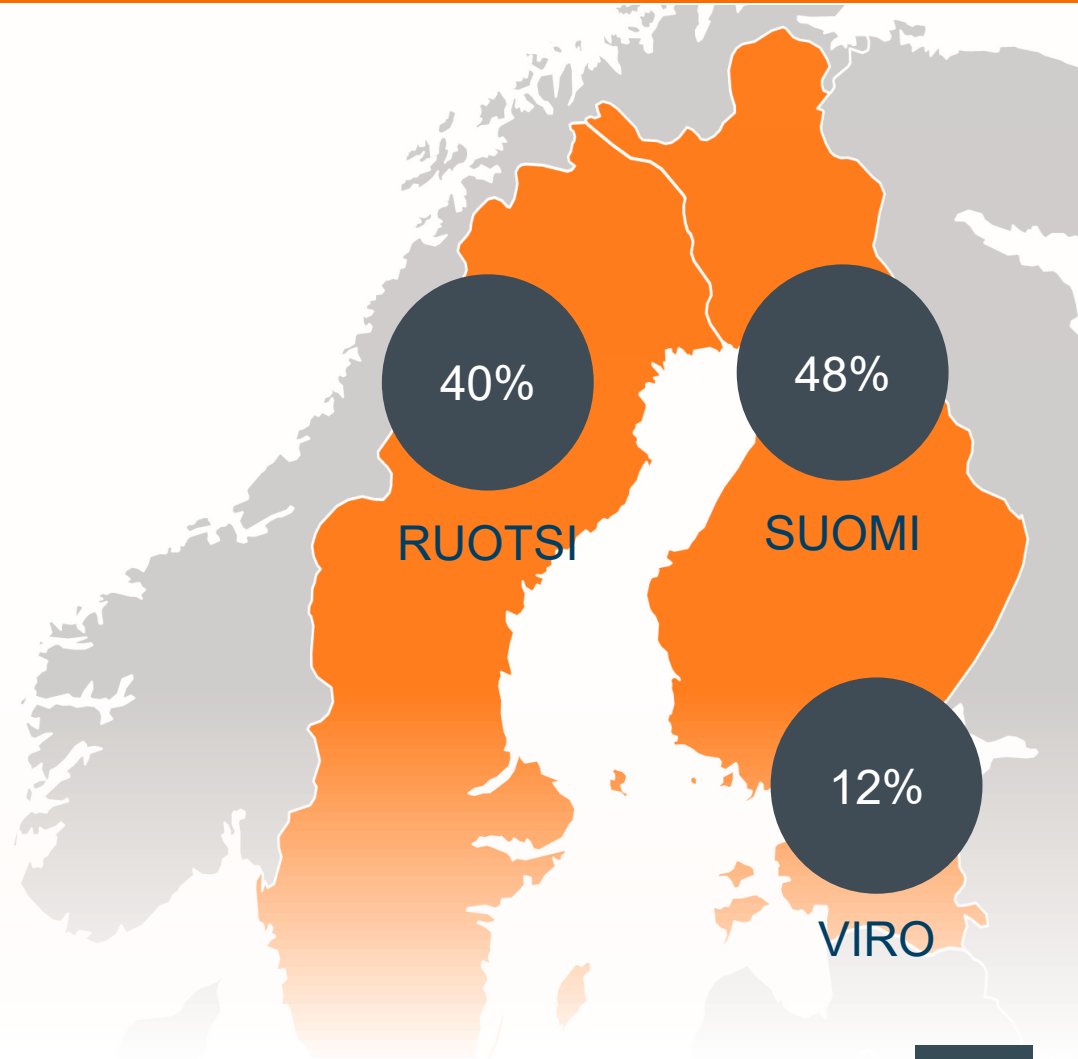
Yksi **johtavista toimijoista**
vakaalla infrarakentamisen
markkinalla ja **edelläkävijä**
kestävässä
rakentamisessa

Liikevaihto, MEUR
(2025)

872,3

Työntekijät
(2025)

~1 200



● osuus liikevaihdosta

GRK

Laaja ja toisiaan tukeva infrarakentamisen tarjooma



Taito- ja
väylärakentaminen

Tie- ja katurakentamisen kokonaispalvelut: pohjarakenteet, päällystys, verkostot, sillat, valaistus, telematiikka sekä pintarakenteet ja maisemointi.



Rataliiketoiminta

GRK:n rataliiketoiminta kattaa koko radan elinkaaren Suomessa sekä rakentamisen Ruotsissa ja Virossa – ja Virossa myös kunnossapidon.



Ympäristöteknologia

Kiertotalouspalvelut teollisuudelle: jätemateriaalien vastaanotto, käsittely ja hyödyntäminen GRK:n omissa sekä muiden toimijoiden hankkeissa.



Power - sähköverkko-
liiketoiminta

GRK Power rakentaa 110/400 kV -sähkönsiirtolinjoja ja sähköasemia hyödyntäen nykyisen liiketoiminnan synergioita sekä kiertotalouden materiaaleja.

GRK

Vuosineljännes ja
vuosi 2025



Erinomainen lopetus vuodelle 2025

- **Liikevaihto ja kannattavuus** paranivat kaikissa toimintamaissa.
- Isoimmat projektimme etenivät **ennakoitua nopeammin**, minkä ansiosta saimme riskivaroja purettua.
- Olemme **laajentaneet** ympäristötekniikan liiketoimintaamme yrityskaupan lisäksi maakaupoilla.
- **Virossa** vahvistettu sähköalan osaamista yritysostolla.
- **Rail Baltica** -megahankkeen kehitysvaihe etenee suunnitellusti.

2025 Liikevaihto

872,3 m

2025 Oikaistu liikevoitto marginaali, %

6,7 %

2025 Tilauskanta

723 m

Nostoja neljänneltä vuosineljännekseltä

Vantaan ratikka



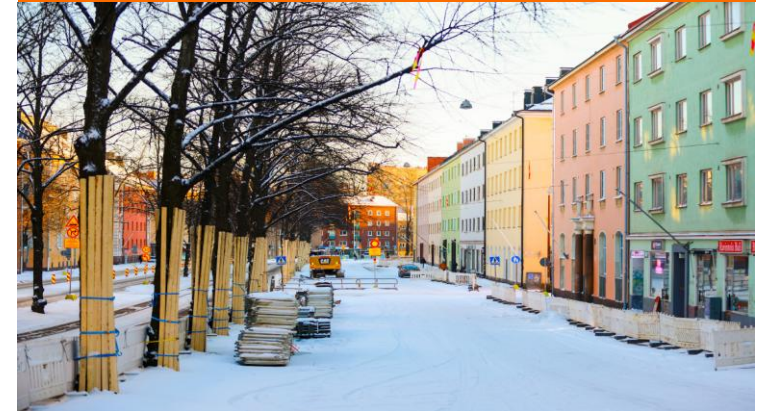
GRK allekirjoitti sopimuksen Vantaan ratikan itäosan ensimmäisen vaiheen toteutuksesta – tilauskantaan 45 miljoonaa euroa.

Norrbotniabanan rannikkorautatie



GRK valittiin toteuttamaan maarakennustöitä ja siltoja Norrbotniabanan-radalle Pohjois-Ruotsiin. Urakan arvo on noin 158 miljoonaa Ruotsin kruunua (14,5 miljoonaa euroa).

Mäkelänskadun peruskorjaus



GRK on valittu toteuttamaan Mäkelänskadun peruskorjausta Helsingin Vallilassa. Projektin arvo on noin 24,8 milj. euroa.

Vuoden 2025 liikevaihtoon merkittävästi vaikuttaneita projekteja

Stegran vety- ja terästehtaan pohja- ja maanrakennustyöt



Kokonaisarvo **> 600**
Milj. EUR

Hailuodon kiinteä yhteys



Kokonaisarvo **~ 100**
Milj. EUR

Espoon kaupunkirata



Kokonaisarvo **~ 100**
Milj. EUR

Rautateiden kunnossapito



Kolme laajaa kunnossapitoaluetta Suomessa. Toistuvialaskutteisten kunnossapitosopimusten liikevaihtovaikutus vuodessa johdon arvion mukaan.

> 50
Milj. EUR

Postipuisto



Kokonaisarvo **~ 42**
Milj. EUR

Vasalopssvägen



Kokonaisarvo **~ 32**
Milj. EUR

Liikevaihtoa kertyi myös jatkuvasta liiketoiminnasta ja pienemmistä projekteista

Jatkuvien liiketoimintojen osuus Suomen liikevaihdosta



■ Jatkuvien liiketoimintojen osuus liikevaihdosta

Alle 10 miljoonan euron projektien osuus liikevaihdosta



■ Projektin arvo alle 10 miljoonaa euroa

GRK

Markkinanäkymät ja
strategia



Markkinanäkymät



- Infrarakentamisen odotetaan jatkava kasvuaan vuonna 2026 väylärahoituksen painopisteen siirtyessä hieman suurempiin investointeihin.
- Puhtaan siirtymän investoinnit alkavat vähitellen näkyä infrarakentajien työkannoissa, ja energiasiirtymän vauhdittama sähköverkon rakentaminen jatkuu vilkkaana.
- Ratarakentamisen odotetaan pysyvän vaisuna.
- Maa- ja vesirakentamisen ennakoidaan kasvavan noin 2 % vuonna 2026.
- Tarjottavaksi tulevien merkittävien julkisten urakoiden arvo noin 420 miljoonaa euroa.



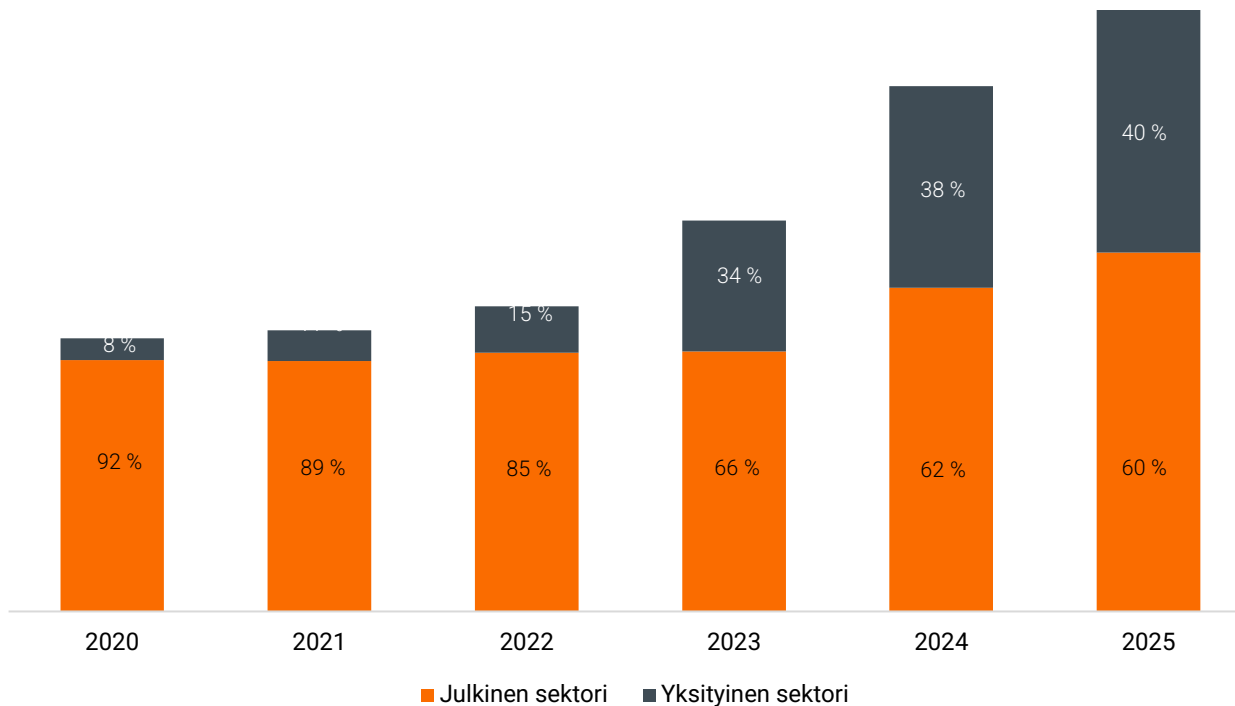
- Energiasiirtymä, turvallisuuspoliittiset tarpeet ja historiallisen suuri liikenneinfrastruktuurin rahoituskehys kiihdyttävät investointeja infrarakentamiseen.
- Rautatiehankkeissa investointitaso pysyy korkeana, ja panostukset kohdistuvat erityisesti Pohjois-Ruotsiin, sekä satamiin, puolustukseen ja muuhun kriittiseen infraan investoidaan voimakkaasti.
- Infra-alan kokonaisinvestointien odotetaan kasvavan noin 8 % vuonna 2026.
- Tarjottavaksi tulevien merkittävien julkisten urakoiden arvo noin 510 miljoonaa euroa.



- Viron infrarakentamisen näkymiä vuodelle 2026 määrittää voimakkaasti Rail Baltica -megahanke, joka kasvattaa maarakennus- ja siltarakentamisen volyymeja
- Rakentamisen kasvua tukevat erityisesti uusiutuvaan energiaan ja vihreän vedyn tuotantoon liittyvät panostukset sekä liikenneinfrastruktuurin kehittäminen, jotka vahvistavat markkinan pitkän aikavälin kysyntää.
- Viron rakennusalan odotetaan kasvavan noin 2 % vuonna 2026.
- Tarjottavaksi tulevien merkittävien julkisten urakoiden arvo noin 130 miljoonaa euroa.

Yksityisen sektorin merkitys kasvussa

Yksityisen sektorin osuus GRK:n liikevaihdosta



Yksityisen infrarakentamisen kasvuajurit

- **Teollisuuden investoinnit kiihtyvät** – erityisesti datakeskukset, energiantensiivinen teollisuus ja uudet tuotantolaitokset lisäävät infrastruktuurin tarvetta (mm. katu- ja väylärakenteet, perustus- ja verkostoinfra).
- **Energiasiirtymä vauhdittaa hankkeita** – tuuli- ja aurinkopuistot, vetyhankkeet sekä kasvavat kantaverkon kapasiteettitarpeet edellyttävät merkittäviä infra- ja sähkönsiirtorakenteita.
- **Logistiikan ja huoltovarmuuden merkitys kasvaa** – yritykset investoivat varastoihin, terminaaleihin ja logistiikkaratkaisuihin, mikä vaatii monipuolista infrarakentamista.
- **Ympäristöteknologian ja kiertotalouden kasvu** – kierrätysratkaisut, ympäristörakentaminen ja uusiomateriaalien käyttö laajenevat osaksi teollisuuden ja energiayhtiöiden investointitarpeita.

GRK:n strateginen tahtotila

Strateginen tahtotila 2028

GRK

Strategiset kasvualueet

Menestymme kriittisen
infrastruktuurin ja
puolustushallinnon hankkeissa

Vahvistamme osuuttamme
vihreän siirtymän ja
teollisuuden hankkeissa

Laajennumme uusille infra-
rakentamisen alueille ja maan-
tieteellisesti erityisesti Ruotsissa



**Kilpailukykyisin
joukkue**



**Kannattava
kasvu**



**Kestävän
rakentamisen
edelläkävijä**

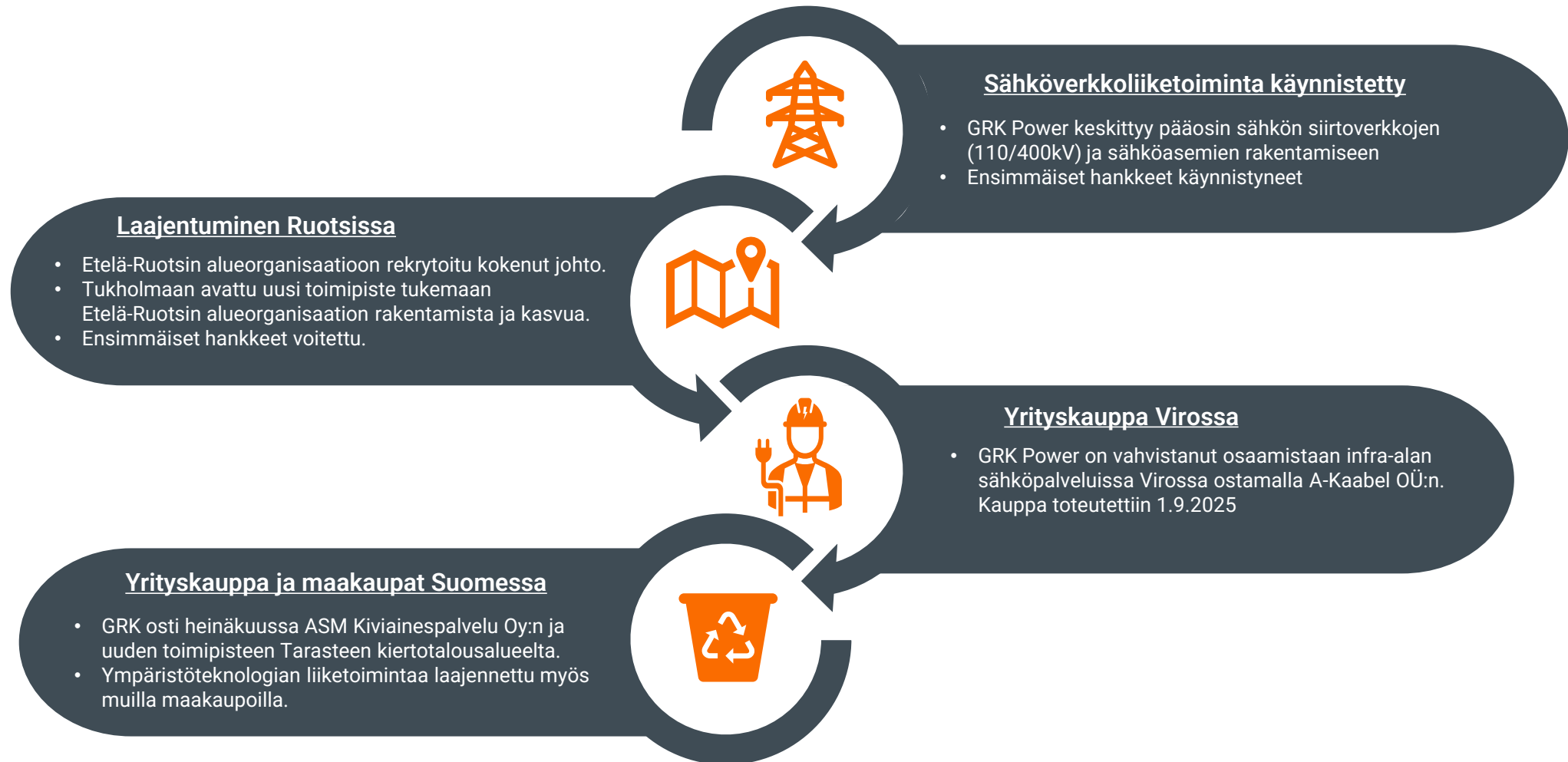
Toimintatavat

Vedämme puoleemme, kasvatamme
ja pidämme parhaat osaajat

Toimimme yrittäjähenkisesti ja
kulttuurimme on yhtenäinen

Varmistamme terveen
kannattavuuden kautta linjan

Strategian toimeenpano: laajentuminen ja yritysostot etenevät



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.

Strategiset prioriteetit kaudelle 2026-2028

Strategiset kasvualueet



Laajennamme uusille infra-
rakentamisen alueille ja
maan-tieteellisesti erityisesti
Ruotsissa



Menestymme kriittisen
infrastruktuurin ja
puolustushallinnon hankkeissa



Vahvistamme osuuttamme
vihreän siirtymän ja teollisuuden
hankkeissa

Strategian toteuttamisen kulmakivet

Vahvista ja laajenna
nykyistä markkina-
asemaa

Tarjonnan
laajentaminen
uusille
infrarakentamisen
segmenteille

Hyödynnä energia-
ja kriittisen
infrastruktuuriin
markkinapotentiaali

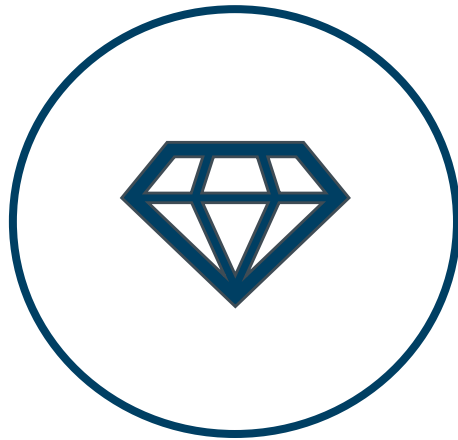
Strategiset
yritysostot ja
maantieteellinen
laajentuminen

Yrityssostot ovat keskeinen osa GRK:n strategiaa

M&A-strategia keskittyy kahteen ydinalueeseen...



Epäorgaaninen kasvu
Ruotsin markkinoilla



Erikoisosaamisen
hankkiminen
Suomessa ja Virossa

...joiden tulee täyttää GRK:n kriteerit



Kannattavaa itsenäistä
liiketoimintaa



Sopiva kokoluokka



Täydentää GRK:n tarjoomaa



Yrittäjämäinen kulttuuri ja
sitoutuminen

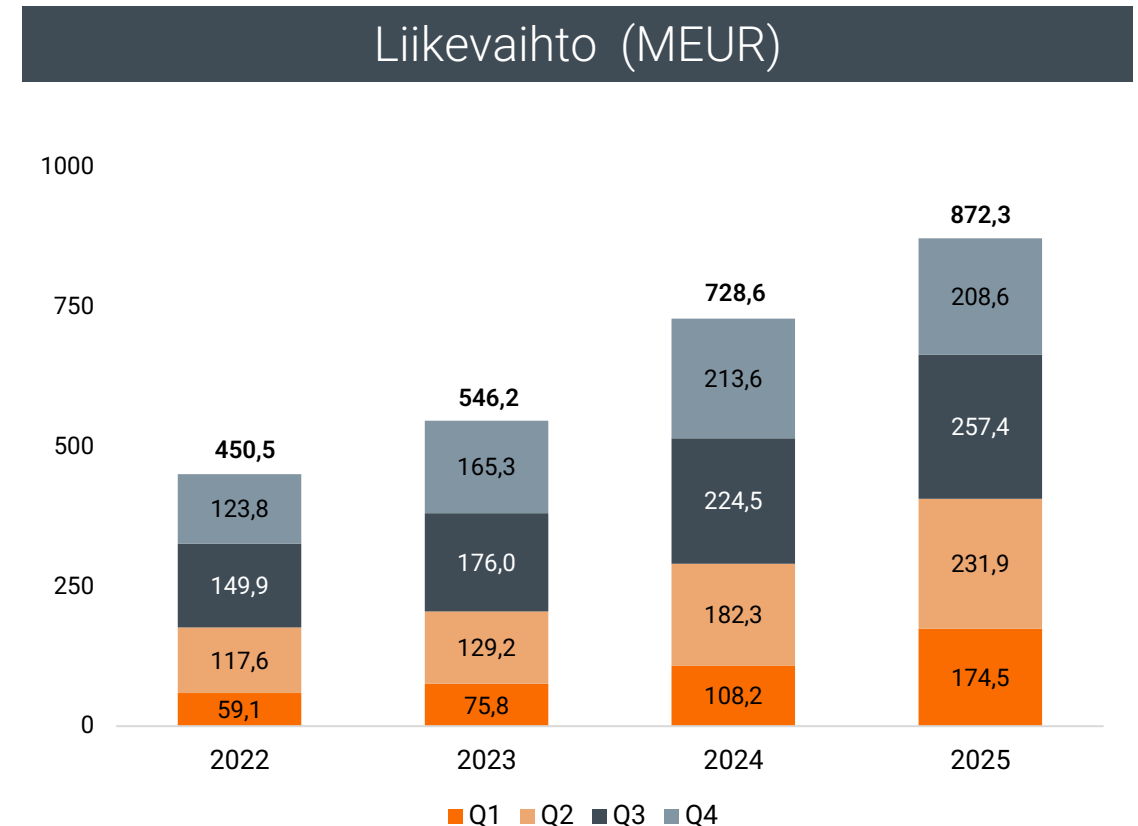
GRK

Taloudellinen katsaus



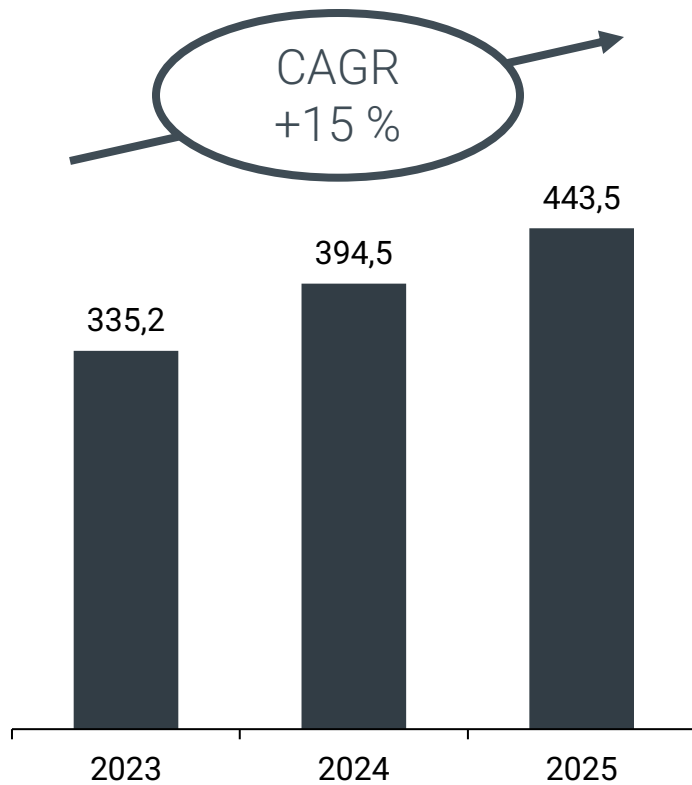
Koko vuoden liikevaihto kasvoi merkittävästi

- Neljännen vuosineljänneksen liikevaihto laski noin 2 prosenttia 208,6 miljoonaan euroon.
- Vuosineljänneksen aikana liikevaihto kasvoi Virossa ja laski hieman Suomessa ja Ruotsissa, johtuen normaalista kausivaihtelusta.
- Koko vuoden liikevaihto kasvoi 19,7 prosenttia 872,3 miljoonaan euroon ja kasvua tuli kaikista toimintamaista.
- Kasvuun vaikutti erityisesti isojen projektien ennakoitua parempi eteneminen, sekä käynnissä olevista projekteista saadut lisätyöt.

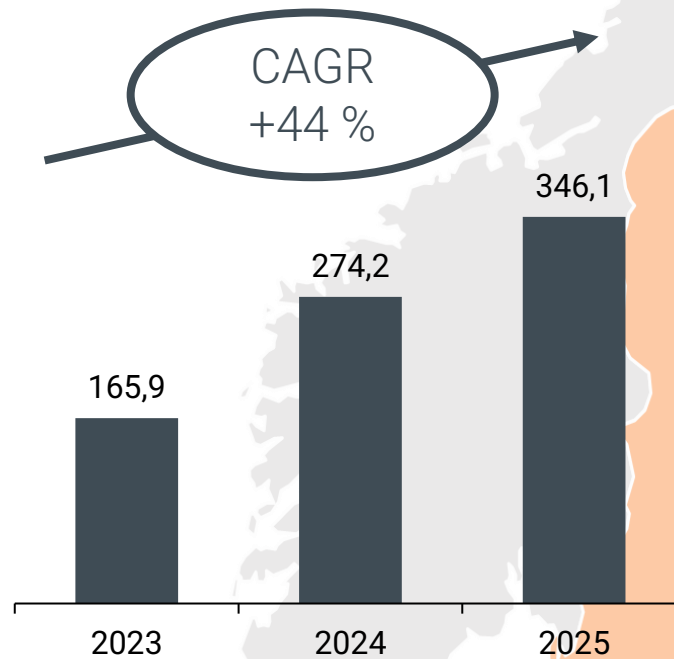


Liikevaihdon kehitys GRK:n toimintamaissa

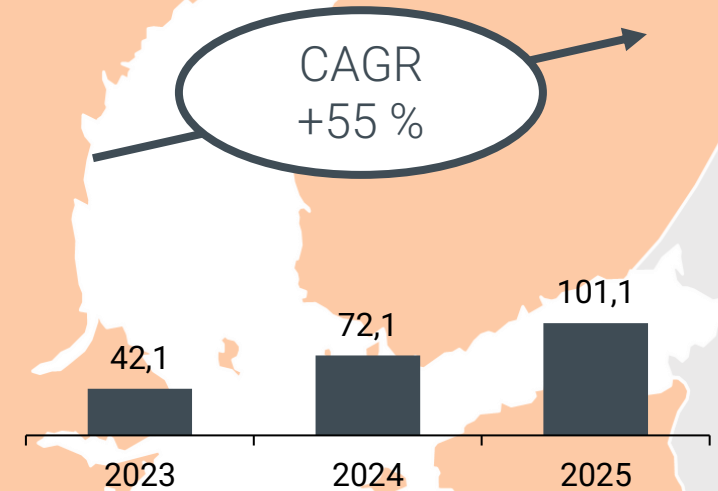
SUOMI



RUOTSI

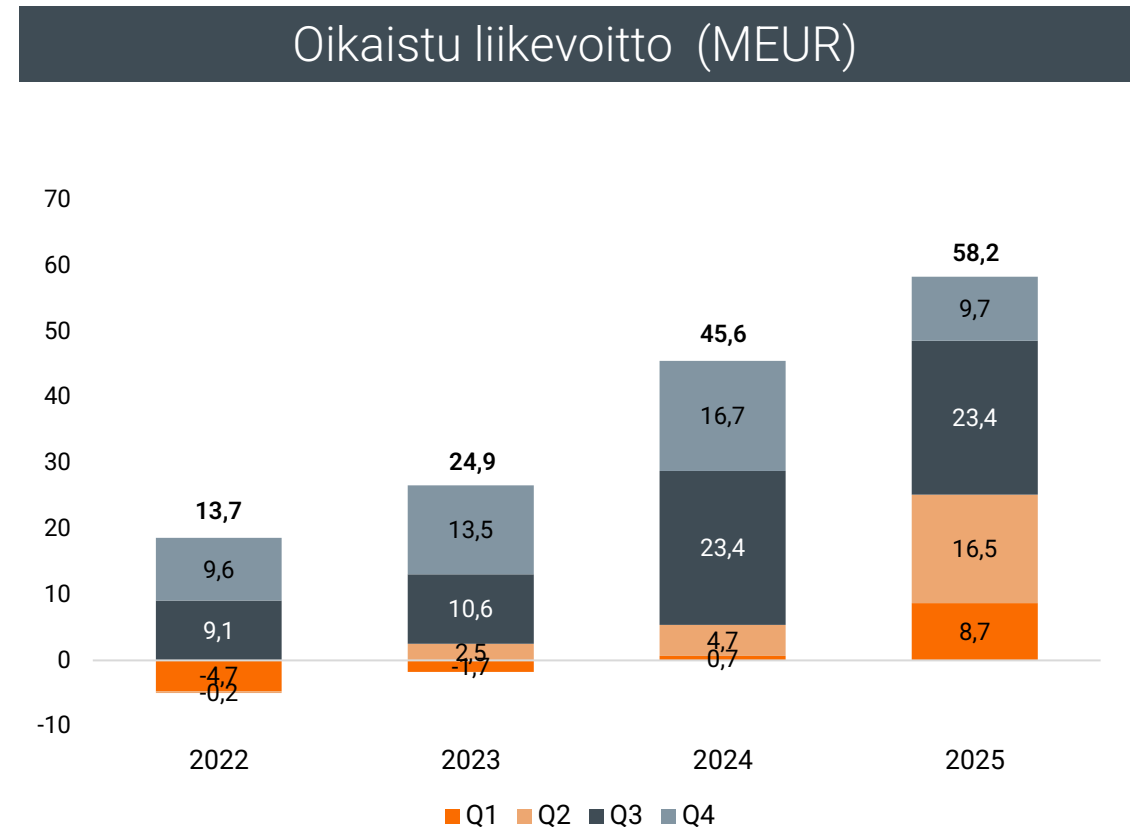


VIRO



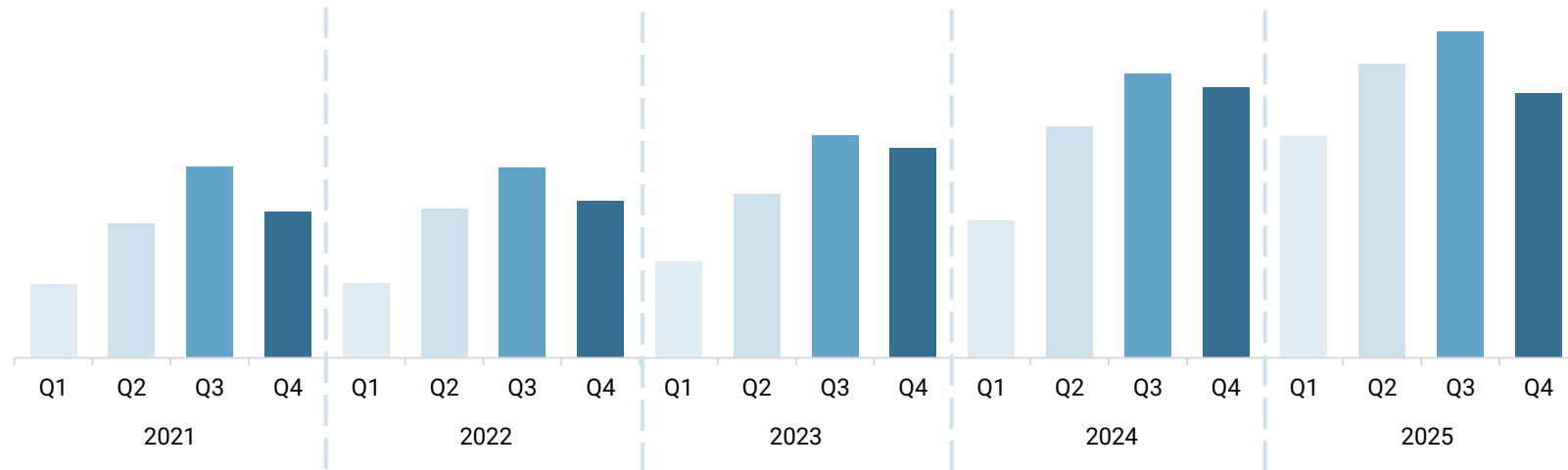
Vahva kannattavuus läpi vuoden

- Neljannen vuosineljänneksen oikaistu liikevoitto laski vertailukaudesta 9,7 (16,7) miljoonaan euroon ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 4,7% (7,8%).
- Vuoden 2025 oikaistu liikevoitto kasvoi vertailukaudesta 58,2 (45,6) miljoonaan euroon ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 6,7% (6,3%).
- Kannattavuuteen vaikutti liikevaihdon voimakas kasvu yleiskulujen pysyessä lähes ennallaan. Suuret hankkeemme ovat myös edenneet odotettua paremmin ja olemme saaneet purettua riskivaroja.

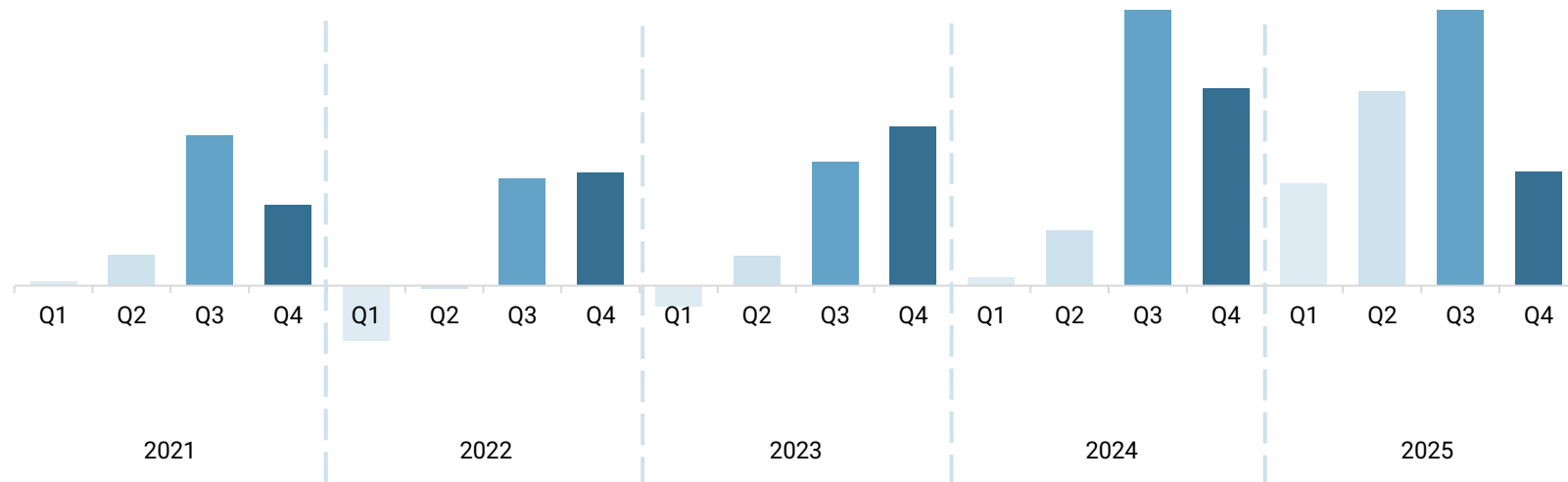


GRK:n tuloksessa on tyypillisesti merkittävää kausiluonteista vaihtelua

Liikevaihto

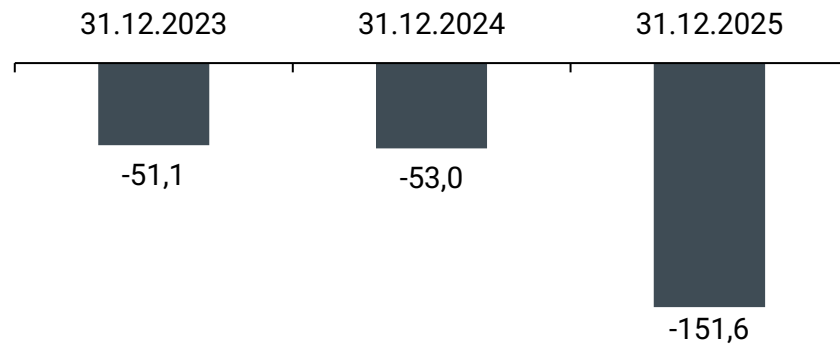


Oikaistu liikevoitto

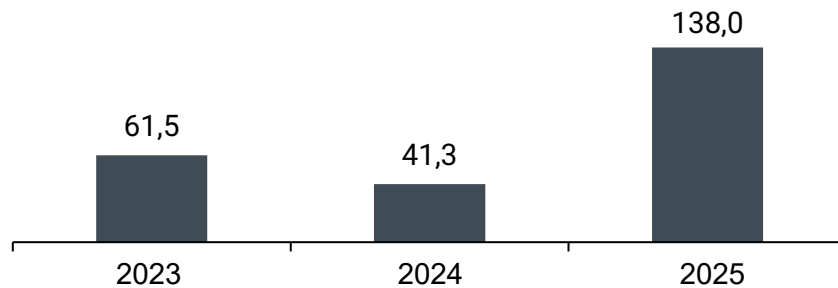


Vahva rahoitusasema

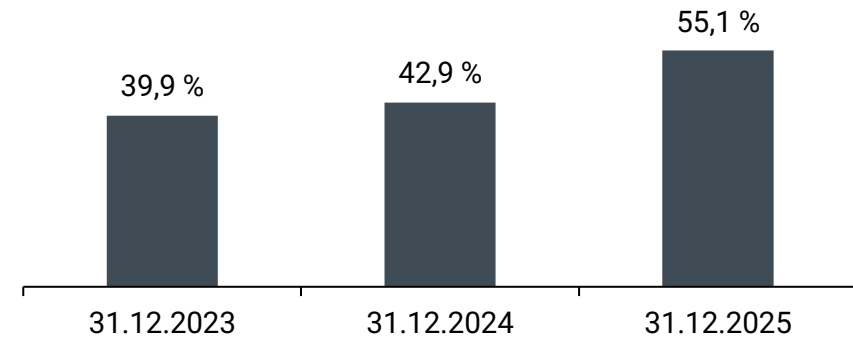
Nettokäyttöpääoma (MEUR)



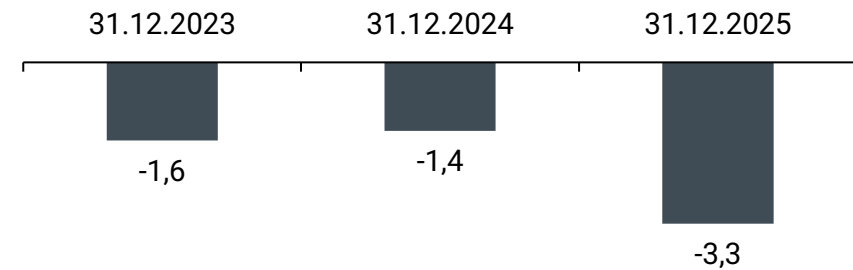
Operatiivinen vapaa kassavirta (MEUR)



Omavaraisuusaste

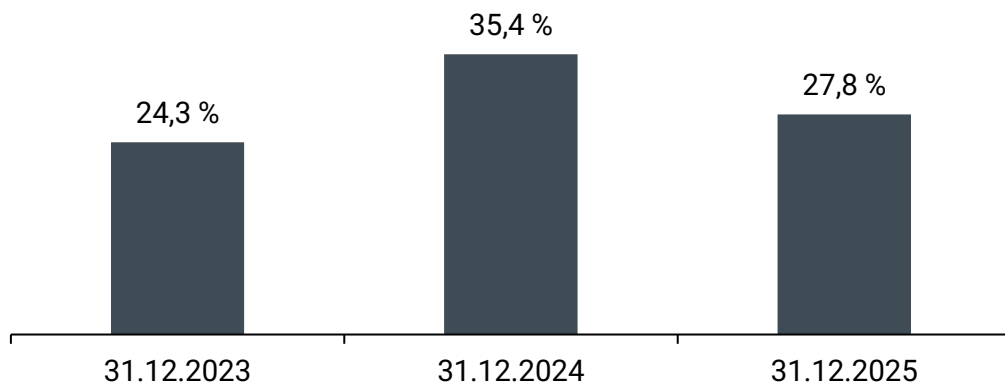


Nettovelka / oikaistu käyttökate

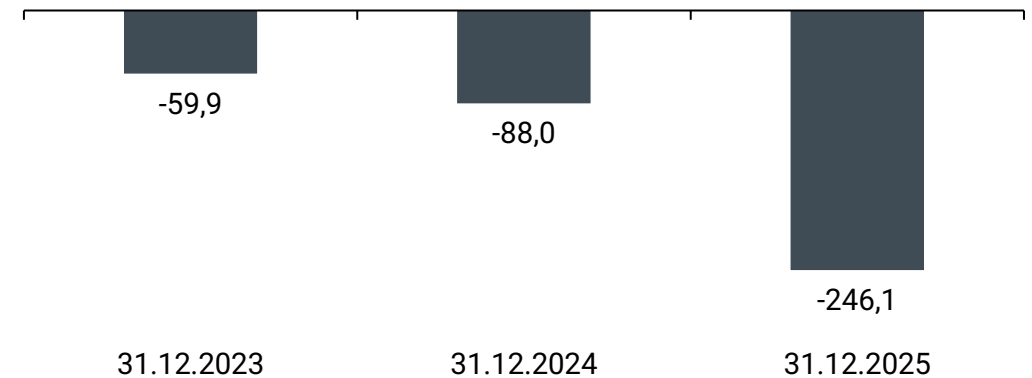


Vahva rahoitusasema

Oman pääoman tuotto-% (ROE)

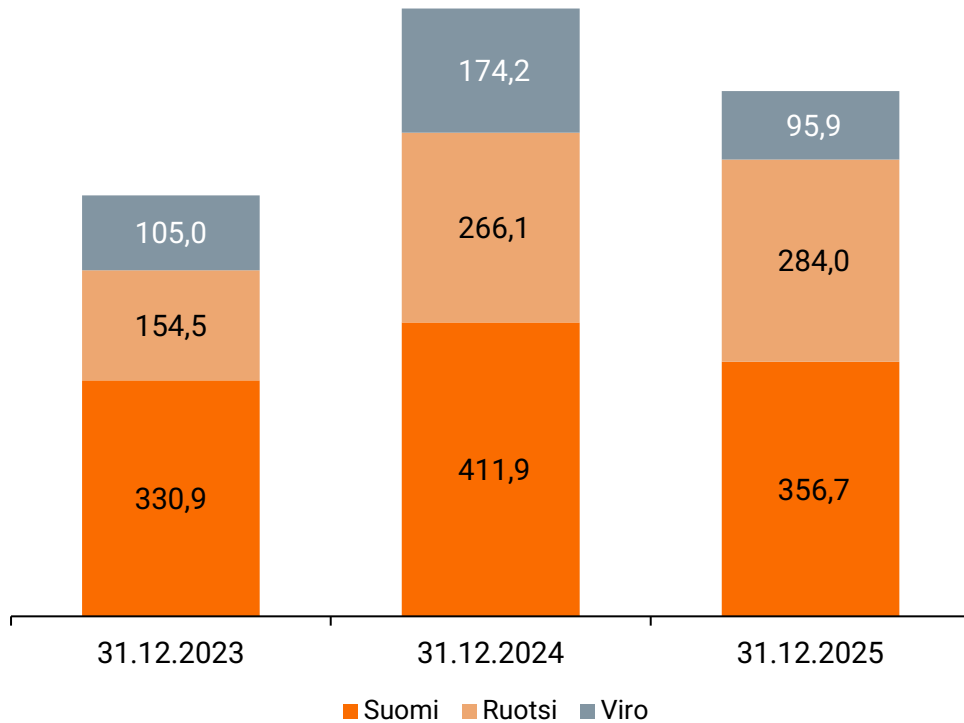


Nettovelka (MEUR)

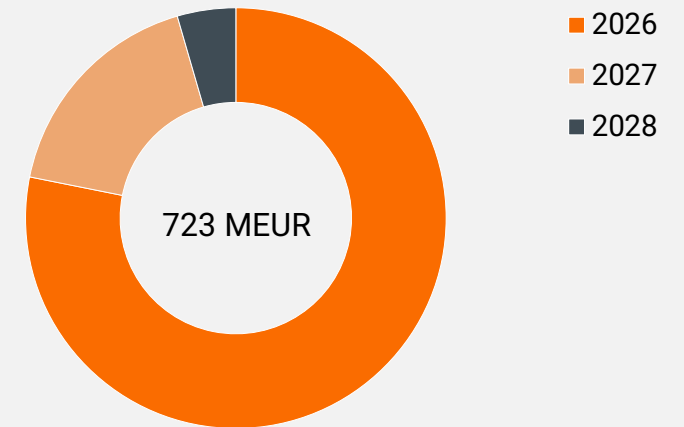


Tilaukanta

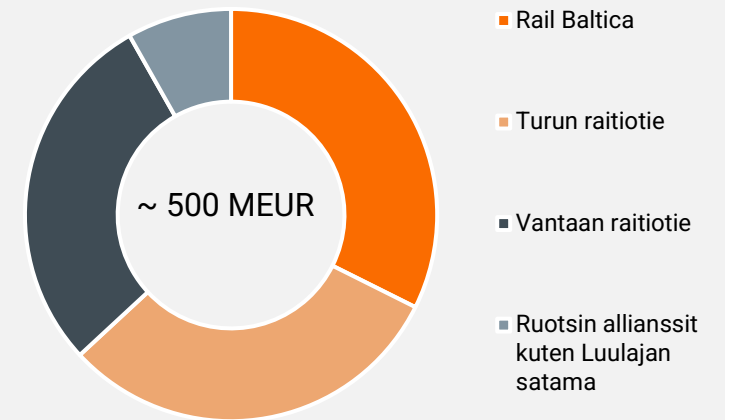
Tulouttamaton tilaukanta kauden lopussa (MEUR)*



Tulouttamaton tilaukanta tuloutumisajankohdan mukaan



Voitetut tai kehityssopimuksiin sidotut vielä tilaukantaan kirjaamattomat hankkeet



*Tilaukanta toimintamaittain sisältää myös sisäisen tilaukannan.

GRK

Tulosohjeistus
vuodelle 2026 ja
osinkoehdotus



Voitonjakoehdotus

Osinkopolitiikka

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

Osingonjakoehdotus

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,43 euroa osaketta kohden ja lisäosinkoa 0,10 euroa osaketta kohden. Lisäosinkoa ehdotetaan maksettavaksi vuoden 2025 poikkeuksellisen hyvän tuloksen sekä konsernin hyvän kassatilanteen johdosta.

Hallitus ehdottaa, että:

- Osinko 0,43 euroa/osake sekä lisäosinko 0,10 euroa/osake maksetaan huhtikuussa 2026

Tulosohjeistus vuodelle 2026

Näkymät vuodelle 2026

Infrarakentamisen markkinan odotetaan kasvavan vuonna 2026 kaikissa toimintamaissa. Kilpailu säilyy kireänä johtuen yleisen talonrakentamisen suhdannekuvan heikkoudesta.

Markkinanäkymissä on kuitenkin merkittäviä eroja eri liiketoiminta-alueiden välillä. Liiketoimintamahdollisuuksia nähdään erityisesti sähköverkkorakentamisessa ja kiertotaloudessa, joiden kysynnän arvioidaan kasvavan tasaisesti kaikilla markkinoilla.

Suomessa ja Ruotsissa kasvupotentiaalia on lisäksi taito- ja väylärakentamisessa, joihin vaikuttavat tiehankkeet, datakeskuksiin liittyvä infrastruktuuri, teollisuusinvestoinnit sekä vihreän siirtymän edellyttämät hankkeet.

Myös puolustushallinnon ja rajaturvallisuuden investointien odotetaan tukevan markkinaa. Virossa investoinnit painottuvat edelleen Rail Baltica -hankkeen etenemiseen. Suomessa rataliiketoiminnan markkinan odotetaan supistuvan.

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 2025 (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. Vuoden ensimmäisen neljänneksen odotetaan olevan heikko, johtuen toiminnan normaalista kausiluonteisuudesta sekä käynnissä olevien suurten hankkeiden vaiheesta, jossa etenemä talvikaudella jää selvästi edellisvuotta alhaisemmaksi.

GRK

Q&A

