

GRK

Puolivuosikatsaus 1–6/2026
GRK Infra Oyj
28.7.2026



Päivän esiintyjät



Mika Mäenpää
Toimitusjohtaja



Perttu Piilo
Talous- ja rahoitusjohtaja

Vahva tulos, ennätyksellinen tilauskanta ja strateginen yritysosto toteutettiin

- Tilauskanta yhtiön **historian korkeimmalla tasolla**.
- **Erinomainen kannattavuus**, vaikka liikevaihto jäi vertailukaudesta.
- **Hyvää menestystä tarjouskilpailuissa** ja useat strategisesti tärkeät projektit etenivät.
- **KSBR-yritysosto** vahvistaa GRK:n kasvua, osaamista ja asemaa uusilla infrarakentamisen osa-alueilla sekä yksityisen sektorin asiakkuuksissa.
- Toimintamaiden markkinanäkymät kokonaisuutena **myönteiset**.
- **Loppuvuoden näkymät hyvät** vahvan tilauskannan, laajentuneen osaamisen ja valittujen markkinasegmenttien kysynnän tukemina.

30.6.2026 Tilauskanta (MEUR)

1 170 (789)

H1/2026 Liikevaihto (MEUR)

322 (406)

H1/2026 Oikaistu liikevoitto (MEUR)

30,5 (25,1)

H1/2026 Oikaistu liikevoittomarginaali, %

9,5 % (6,2 %)

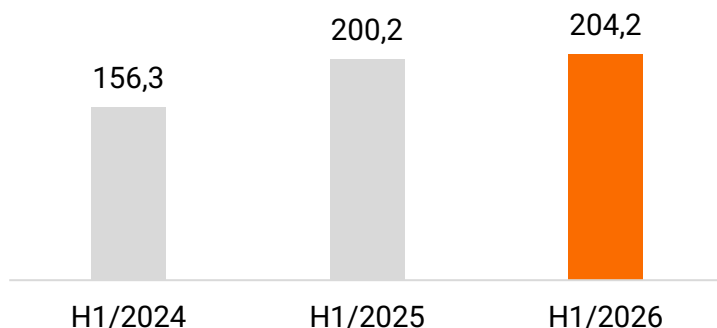
Suomi – kehitys H1/2026

Keskeiset talousluvut ja markkinanäkymät

Liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto

- H1/2026 vs. H1/2025: **+2 %**
 - Kehityksen taustalla korkeat volyymit ja viimeaikaiset projektivoitot



Tilaukanta ja projektit

Tilaukanta

- Katsauskauden lopussa: **653 M€**
 - Muutos: **+64 %** vs. H1/2025
 - Muutos: **+90 %** vs. Q1/2026
-
- Tilaukanta lähes kaksinkertaistui verrattuna Q1 2026 hyvän tarjousmenestyksen ja KSBR-yritystoston siivittämänä.
 - Vantaan raitiotie siirtynyt suurimmilta osin tilaukantaan.
 - Turun raitiotie vielä kehitysvaiheessa.

Markkinanäkymät

Markkinatilanne

- Julkinen infrakysyntä vakaata
- Panostukset huoltovarmuuteen ja kilpailukykyyn jatkuvat, ja valtion väyläverkon korjausvelan lyhentäminen on säilynyt keskeisenä painopisteenä
- Yksityisellä puolella kahtiajako: asuntorakentaminen heikkoa, energia- ja datakeskukset kasvussa
- Kustannuskehitys maltillista, geopolitiikka tuo epävarmuutta
- Markkinan kasvuennuste Suomessa **+2 % vuonna 2026**

**Valtatie 5 parantaminen–
Hankkeen arvo noin 68
miljoonaa euroa**

GRK



**Hailuodon kiinteä yhteys
valmiiksi 6 kuukautta
etuajassa**

GRK



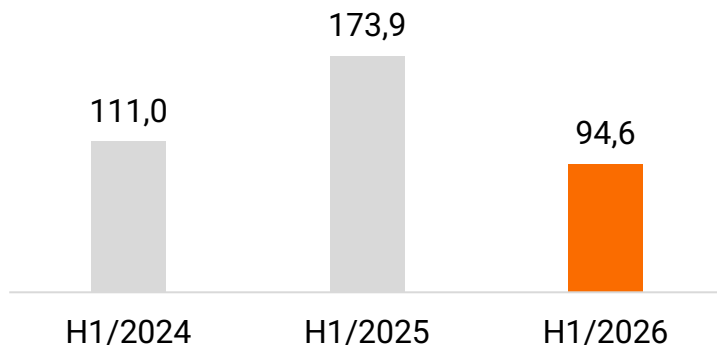
Ruotsi – kehitys H1/2026

Keskeiset talousluvut ja markkinanäkymät

Liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto

- H1/2026 vs. H1/2025: **-46 %**
 - Stegra-projektin olennaisesti alhaisemmat volyymit.



Tilaukanta ja projektit

Tilaukanta

- Katsauskauden lopussa: **390 M€**
 - Muutos: **+56 %** vs. H1/2025
 - Muutos: **-4 %** vs. Q1/2026
-
- Luulajan satamahankkeen ensimmäinen ja toinen vaihe siirtyneet toteutusvaiheeseen. Merkittävä osa hankkeesta on vielä kehitysvaiheessa.

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 – toinen toteutusvaihe

GRK



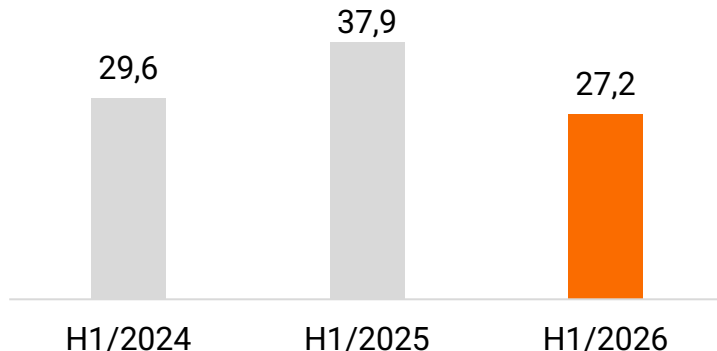
Viro – kehitys H1/2026

Keskeiset talousluvut ja markkinanäkymät

Liiketoiminnan kehitys

Liikevaihto

- H1/2026 vs. H1/2025: **-28%**
 - Kausivaihtelu ja alkuvuoden talviolosuhteet vaikuttivat volyymeihin ensimmäisellä vuosipuoliskolla.



Tilaukanta ja projektit

Tilaukanta

- Katsauskauden lopussa: **137 M€**
 - Muutos: -11% vs. H1/2025
 - Muutos: -4% vs. Q1/2025
-
- Kehitysvaiheessa Rail Baltica – projekti, arvo noin 158–216 miljoonaa euroa.
 - Ensimmäiset osatilaukset katsauskauden jälkeen.

Markkinanäkymät

Markkinatilanne

- Julkiset infrainvestoinnit Virossa säilyneet korkealla tasolla.
- Rail Baltica edelleen alueen keskeisin hanke.
- Näkymiä varjostavat rakennuskustannusten nousu ja korkojen kääntymisen nousuun 2026 (Lähi-idän tilanne); asuinrakentaminen elpyy hitaasti.
- Viron infrarakentamisen odotetaan kasvavan noin **+2 % vuonna 2026**.

Rail Baltica: ensimmäiset osasopimukset allekirjoitettu

GRK



Keski-Suomen Betonirakenne Oy:n hankinta saatu päätökseen

- Kesäkuussa toteutunut KSBR-yrityskauppa oli katsauskauden merkittävin strateginen virstanpylväs
- Tukee suoraan strategiaamme: kannattava kasvu, uudet infraosaamisalueet ja yksityisen sektorin asiakaskunnan kasvattaminen
- Vahvistaa osaamistamme teollisuus- ja energiarakentamisessa sekä vaativissa betonirakenteissa
- Parantaa kykyämme toteuttaa entistä suurempia ja vaativampia hankkeita
- 2025 liikevaihto **124 MEUR** ja liikevoitto **10,9 MEUR**

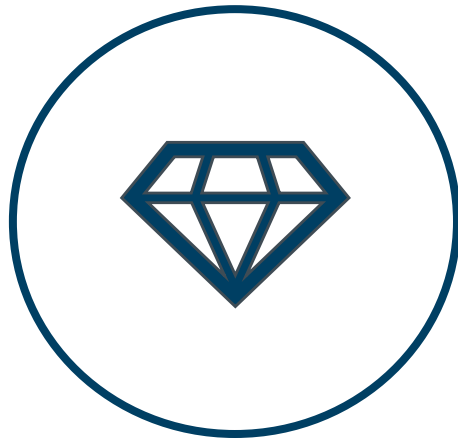


Yrityssostot ovat keskeinen osa GRK:n strategiaa

M&A-strategia keskittyy kahteen ydinalueeseen...



Epäorgaaninen kasvu
Ruotsin markkinoilla



Erikoisosaamisen
hankkiminen
Suomessa ja Virossa

...joiden tulee täyttää GRK:n kriteerit



Kannattavaa itsenäistä
liiketoimintaa



Täydentää GRK:n tarjoomaa



Yrittäjämäinen kulttuuri ja
sitoutuminen

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.

Vastuullisuus

Turvallisuus	1-6/2026	Tavoite 2026
Tapaturmataajuus (konserni)	4,8	< 6
Tapaturmataajuus (ml. Aliurakoitsijoiden henkilöt)	5,8	< 6
Turvallisuushavainnot	2 722	> 2 750
Sairauspoissaoloon johtaneet tapaturmat*	5	0

*Luku koskee GRK:n omaa henkilöstöä

Ympäristö	1-6/2026	Tavoite 2026
Uusiomateriaalien käyttömäärä, tonnia	437 783	> 780 000
Oman toiminnan hiilijalanjälki, t CO2 ekv	8 485	
Oman toiminnan hiili-intensiteetti (t CO2 ekv / M€)	26,4	< 25



Yhteenveto



1 | Vahva alkuvuosi: kannattavuus parani ja tilauskanta nousi ennätystasolle



2 | Onnistumisia tarjouskilpailuissa ja useita merkittäviä projektivoittoja



3 | KSBR:n hankinta tärkeä strateginen virstanpylväs



4 | Myönteiset markkinanäkymät ja vahva kysyntä valituilla kasvusegmenteillä



5 | Hyvät edellytykset strategian toteuttamisen jatkamiselle ja kannattavalle kasvulle

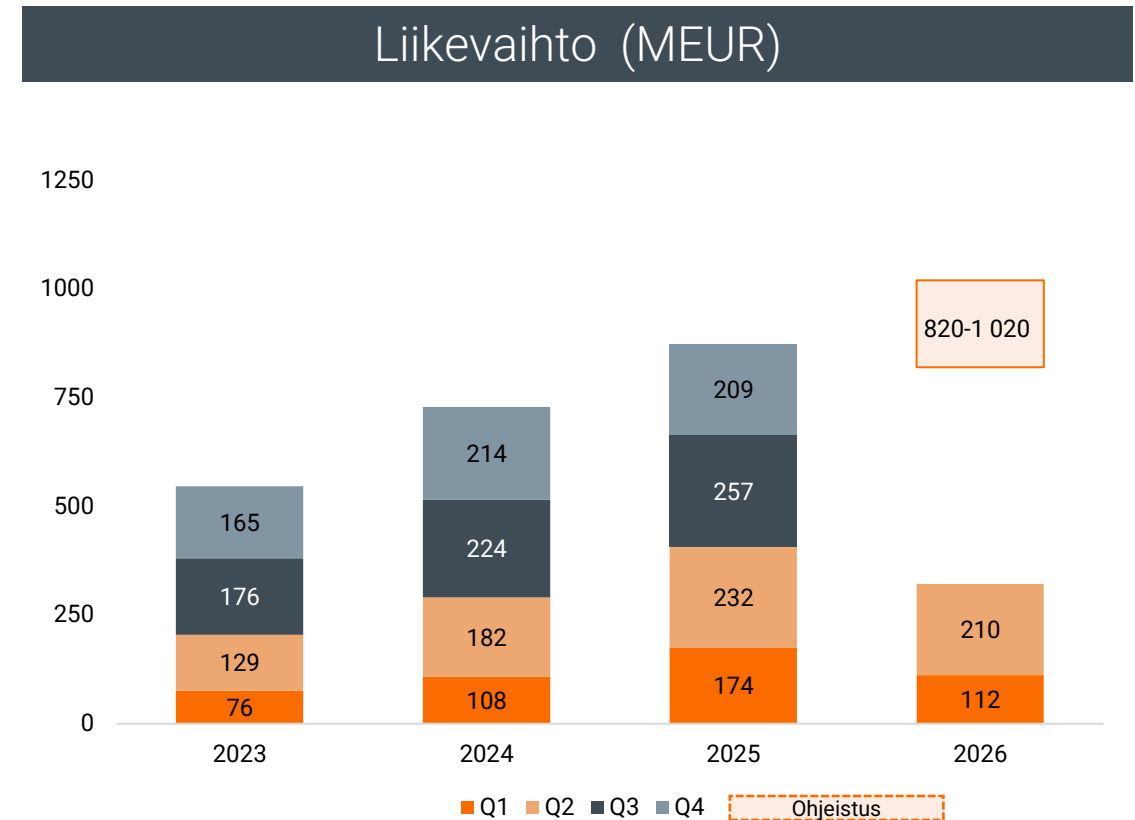
GRK

Taloudellinen katsaus



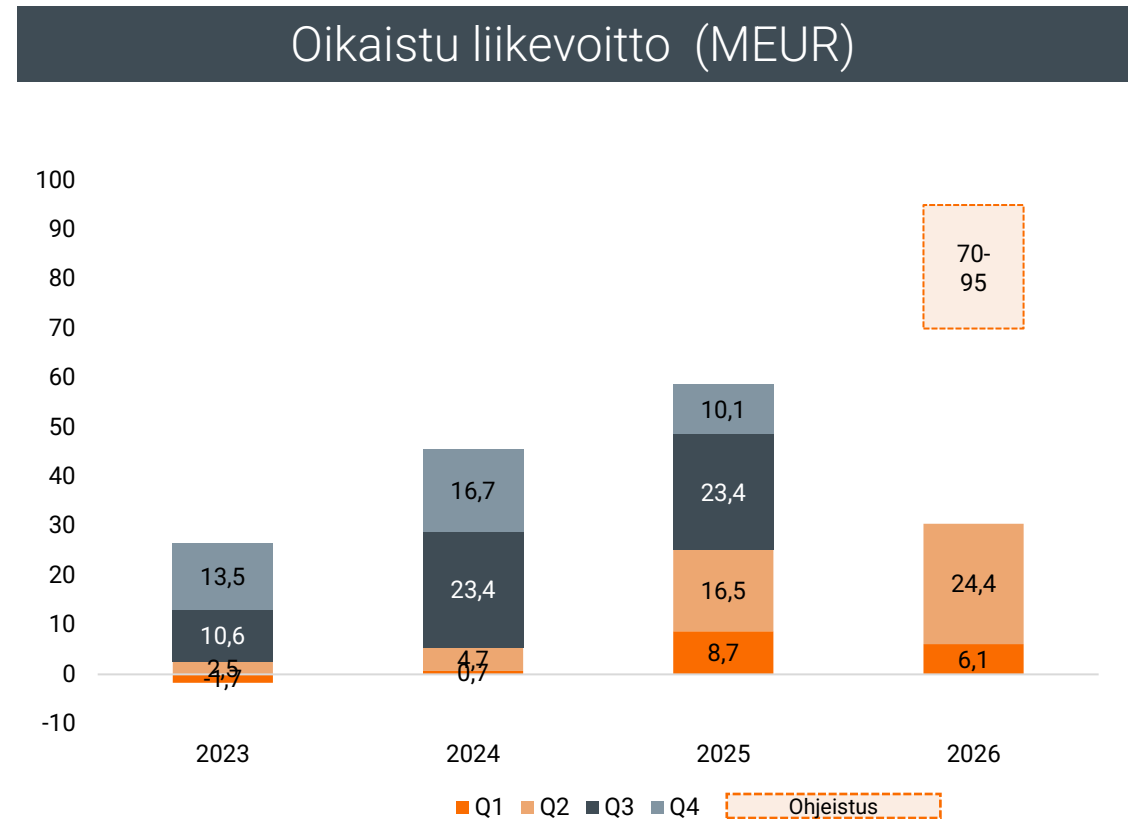
Liikevaihto laski vertailukaudesta

- Ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto laski 20 prosenttia vahvasta vertailukaudesta, mutta oli normaalilla tasolla.
- Liikevaihto kasvoi Suomessa, mutta laski Ruotsissa ja Virossa.
- Liikevaihdon laskuun vaikutti alkuvuoden normaali kausivaihtelu, sekä Stegra -projektin ensimmäisen vuosipuoliskon olennaisesti alhaisemmat volyymit.



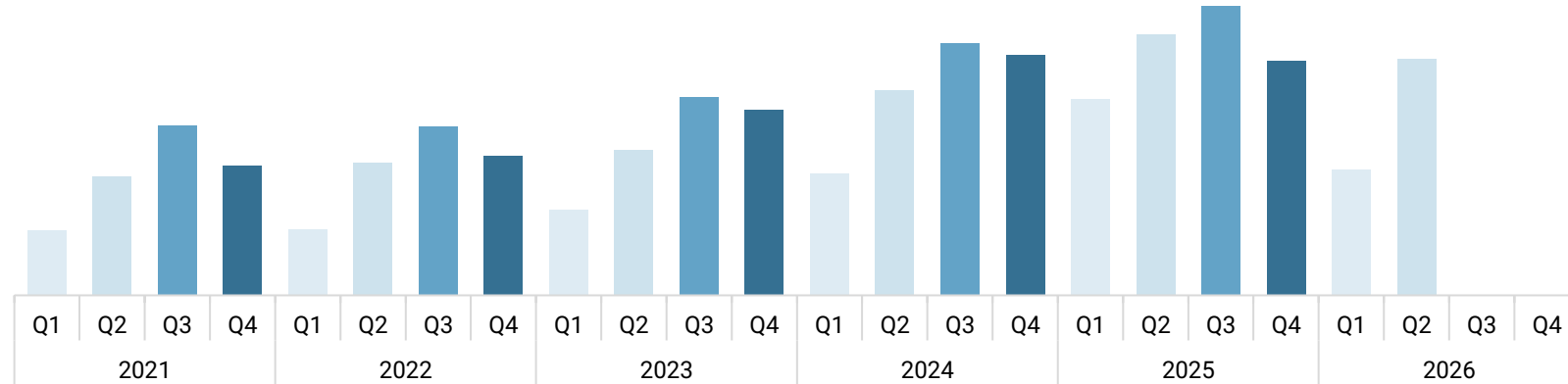
Kannattavuus hyvällä tasolla

- Oikaistu liikevoittomarginaali (9,5 prosenttia) erinomaisella tasolla ja yli vahvan vertailukauden.
- Kannattavuuden taustalla:
 - oikeiden ja kannattavien projektien valinta
 - vahva operatiivinen suorittaminen, sekä
 - tehokas projektien läpivienti.
- Kannattavuuden paranemiseen vaikutti osaltaan tiettyjen projektiriskien pieneneminen.

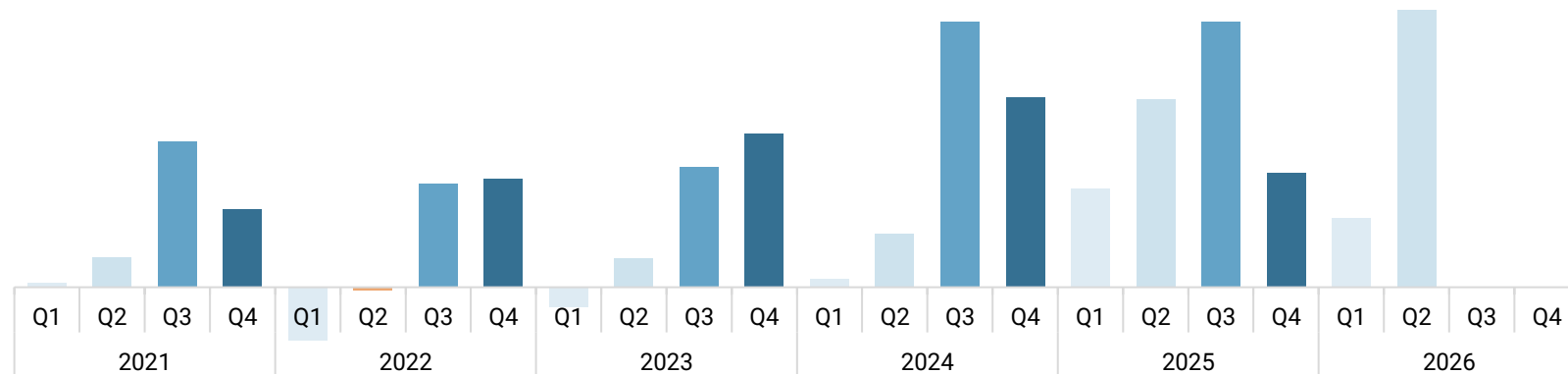


GRK:n tuloksessa on tyypillisesti merkittävää kausiluonteista vaihtelua

Liikevaihto

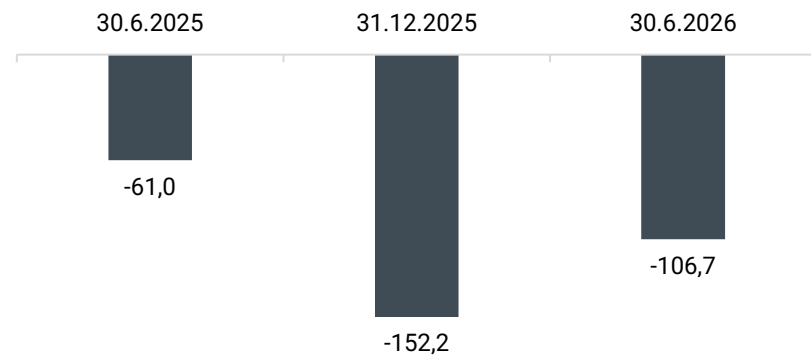


Oikaistu liikevoitto

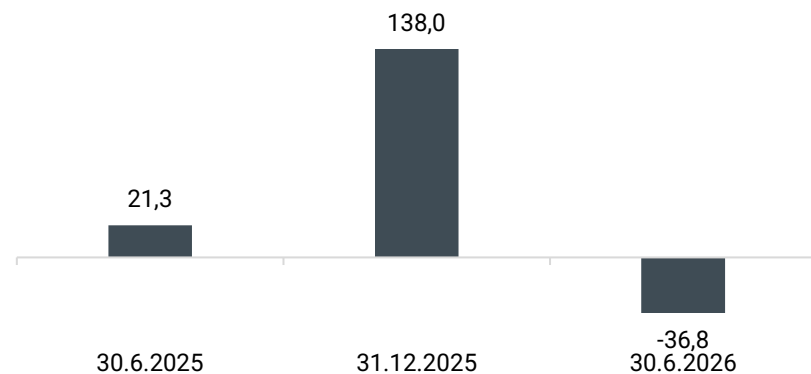


Vahva rahoitusasema

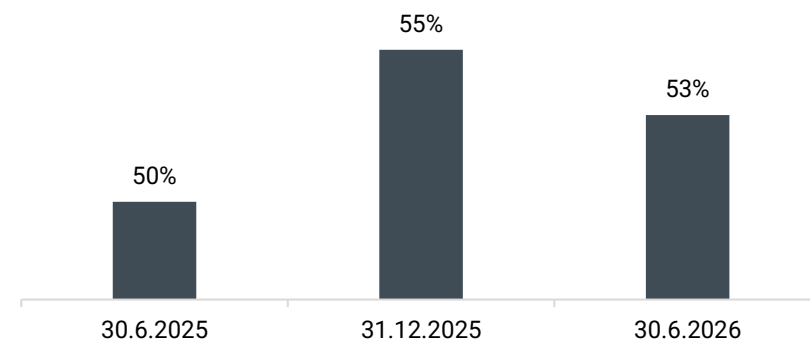
Nettokäyttöpääoma (MEUR)



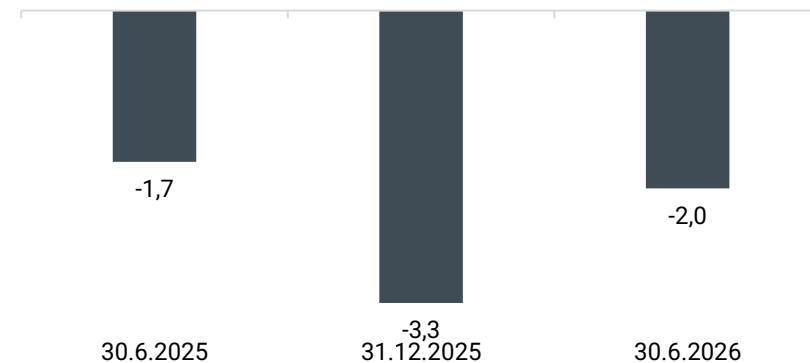
Operatiivinen vapaa kassavirta (MEUR)



Omavaraisuusaste, %

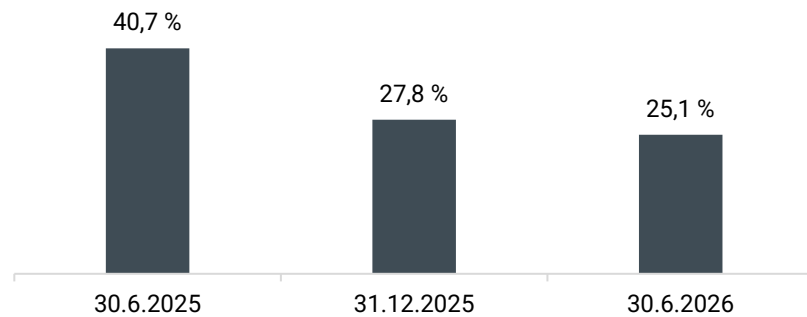


Nettovelka / oikaistu käyttökate

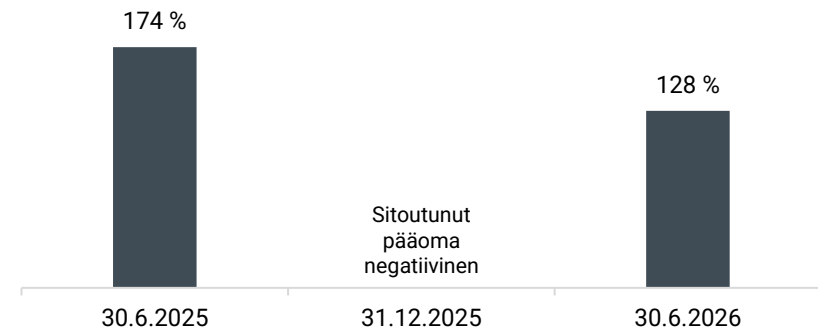


Vahva rahoitusasema

Oman pääoman tuotto-% (ROE)

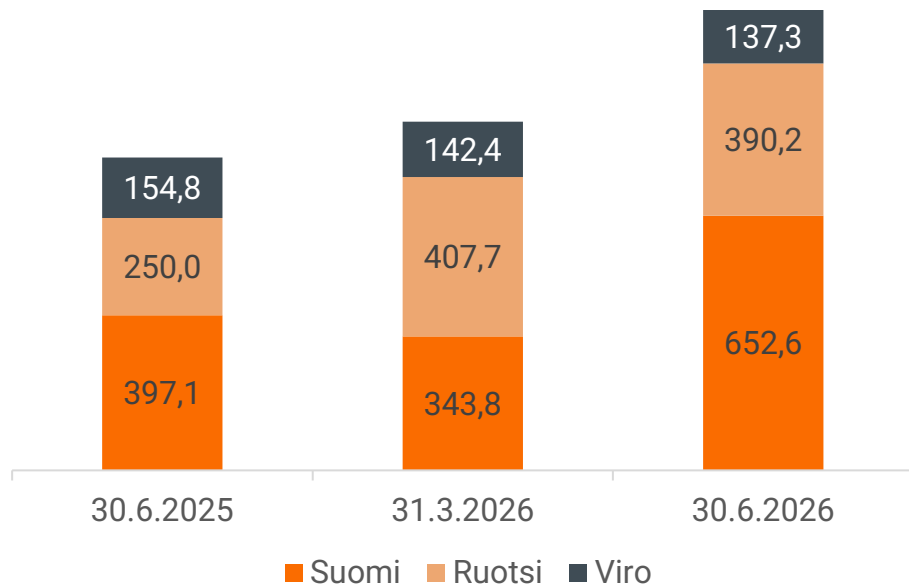


Sitoutuneen pääoman tuotto-%

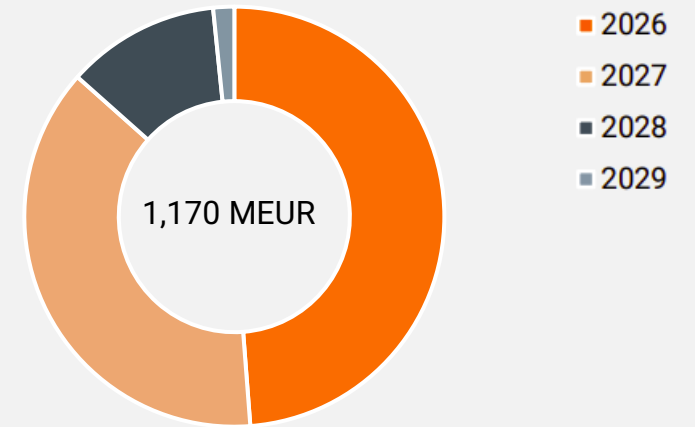


Tilaukanta

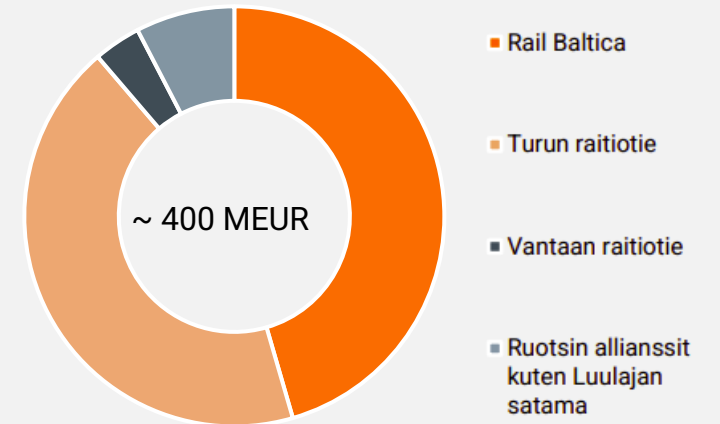
Tulouttamaton tilaukanta kauden lopussa (MEUR)* **



Tulouttamaton tilaukanta tuloutumisajankohdan mukaan



Voitetut tai kehityssopimuksiin sidotut vielä tilaukantaan kirjaamattomat hankkeet



*Tilaukanta toimintamaittain sisältää myös sisäisen tilaukannan.

** Sisältää myös KSBR:n tilaukannan.

Tulosohjeistus vuodelle 2026 (päivitetty 30.6.2026)

Tulosohjeistus vuodelle 2026

GRK arvioi:

- että sen liikevaihto vuonna 2026 on **820–1 020** miljoonaa euroa (vuonna 2025: 872,3 miljoonaa euroa)
- ja oikaistu liikevoitto on **70–95** miljoonaa euroa vuonna 2026 (vuonna 2025: 58,5 miljoonaa euroa).

Taustaa tulosohjeistukselle

Tulosohjeistus perustuu vahvaan tilauskantaan, uusien sopimusten kertymiseen vuoden 2026 aikana ja arvioon olemassa olevan tilauskannan tuloutumisesta, kehitysvaiheessa olevien hankkeiden etenemisestä sekä Keski-Suomen Betonirakenne -konsernin liikevaihdon ja liikevoiton kasvun jatkumisesta vahvan tilauskannan 2026 tukemana.

GRK

Q&A

