GRK:n osavuosikatsaus tammi–syyskuu 2026: Erinomainen kannattavuus, vahva tilauskanta luo hyvät lähtökohdat tulevaan

27.10.2026 08:30:00 EET | GRK Infra Oyj | Osavuosikatsaus (Q1 and Q3)

GRK Infra Oyj Pörssitiedote (osavuosikatsaus) 27.10.2026 Klo 08.30

Taloudellinen kehitys lyhyesti:

7–9/2026

- Liikevaihto oli 287,7 (257,4) miljoonaa euroa.
- Käyttökate oli 39,1 (26,9) miljoonaa euroa, eli 13,6 (10,5) prosenttia liikevaihdosta.
- Oikaistu liikevoitto oli 34,9 (23,4) miljoonaa euroa, eli 12,1 (9,1) prosenttia liikevaihdosta.
- Liikevoitto oli 28,6 (22,8) miljoonaa euroa, eli 9,9 (8,8) prosenttia liikevaihdosta.

1–9/2026

- Tilauskanta oli katsauskauden lopussa 1 066,6 (683,2) miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 609,7 (663,8) miljoonaa euroa.
- Käyttökate oli 76,3 (58,5) miljoonaa euroa, eli 12,5 (8,8) prosenttia liikevaihdosta.
- Oikaistu liikevoitto oli 65,4 (48,5) miljoonaa euroa, eli 10,7 (7,3) prosenttia liikevaihdosta.
- Liikevoitto oli 56,6 (46,6) miljoonaa euroa, eli 9,3 (7,0) prosenttia liikevaihdosta.
- Omavaraisuusaste oli 54,4 (51,2) prosenttia.
- Sitoutuneen pääoman tuotto oli 159,8 (225,6) prosenttia.

GRK-konsernin keskeiset tunnusluvut:

Miljoona euroa (ellei toisin mainita)	7-9/2026	7-9/2025	1-9/2026	1-9/2025	1-12/2025
Liikevaihto	287,7	257,4	609,7	663,8	872,3
Liikevaihdon muutos ed. vuoteen, %	11,8 %	14,7 %	−8,2 %	28,9 %	19,7 %
Käyttökate (EBITDA)	39,1	26,9	76,3	58,5	72,4
Käyttökate (EBITDA) -marginaali, %	13,6 %	10,5 %	12,5 %	8,8 %	8,3 %
Oikaistu käyttökate (Oikaistu EBITDA)	39,9	27,5	79,3	60,4	74,9
Liikevoitto (EBIT)	28,6	22,8	56,6	46,6	53,5
Liikevoittomarginaali (EBIT-%), %	9,9 %	8,8 %	9,3 %	7,0 %	6,1 %
Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT) [1]	34,9	23,4	65,4	48,5	58,5
Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT) -marginaali, % [1]	12,1 %	9,1 %	10,7 %	7,3 %	6,7 %
Kauden voitto (tappio)	24,2	19,3	49,1	38,2	43,0
Tilauskanta kauden lopussa	-	-	1 066,6	683,2	723,0
Operatiivinen vapaa kassavirta	−0,1	65,0	−36,9	86,3	138,0
Sitoutuneen pääoman tuotto-% (ROCE-%) [1,2]	-	-	159,8 %	225,6 %	-
Oman pääoman tuotto-% (ROE-%)			25,3 %	35,6 %	27,8 %
Nettokäyttöpääoma [1]	-	-	−80,2	−104,1	−152,2

Nettovelka [1]	-	-	−152,5	−194,6	−246,7
Nettovelka / oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	-	-	−1,6	−2,4	−3,3
Omavaraisuusaste, %	-	-	54,4 %	51,2 %	55,1 %
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,57	0,47	1,18	0,95	1,07
Laimennettu osakekohtainen tulos (euroa)	0,57	0,47	1,18	0,95	1,07
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä	1 573	1 238	1 371	1 186	1 197

1) Tunnusluvun laskentakaavaa on muutettu vuoden 2026 toisesta osavuosikatsauksesta alkaen. Vertailukausien tunnusluvut on oikaistu vastaavasti ja muuttuneiden tunnuslukujen täsmäytyslaskelmat kausilta, joita oikaisu koskee, on esitetty taulukko-osassa. Muutos vaikuttaa tunnuslukujen laskentaan vuoden 2025 neljännestä kvartaalista alkaen.

2) Negatiivisen sitoutuneen pääoman takia sitoutuneen pääoman tuottoa (ROCE-%) ei voi laskea kaudelle 1-12/2025.

Tunnuslukujen laskentakaavat ja täsmäytyslaskelmat on esitetty osavuosikatsauksen taulukko-osiossa.

Tulosohjeistus vuodelle 2026 (täsmennetty)

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

Aiemmin liikevaihdon arvioitiin olevan 820–1 020 miljoonaa euroa ja oikaistun liikevoiton 70–95 miljoonaa euroa. Tulosohjeistuksen täsmennys perustuu tarkentuneeseen näkymään tilauskannassa olevien hankkeiden suunnitellusta etenemisestä loppuvuoden aikana.

Toimitusjohtajan katsaus:

Vuoden 2026 kolme ensimmäistä neljännestä ovat vahvistaneet, että kannattavuutemme on erinomaisella tasolla ja tilauskantamme on vahva. Katsauskauden lopussa tilauskantamme oli 1 067 miljoonaa euroa. Tammi–syyskuun liikevaihto oli 609,7 miljoonaa euroa. Kausiluonteisesti vahvalla heinä–syyskuulla liikevaihtomme kasvoi 11,8 prosenttia ja oikaistu liikevoittomarginaali nousi 12,1 prosenttiin. Tammi–syyskuun oikaistu liikevoitto kasvoi vertailukaudesta 65,4 miljoonaan euroon ja oikaistu liikevoittomarginaali 10,7 prosenttiin. Tulos perustuu ennen kaikkea harkittuun projektivalintaan, huolelliseen suunnitteluun sekä ammattilaistemme vahvaan projektiosaamiseen. Lisäksi projektien etenemisen myötä projektiarviot ovat tarkentuneet, mikä näkyy kannattavuudessa.

Samalla näkymämme loppuvuoteen on parantunut, ja täsmennämme vuoden 2026 tulosohjeistustamme. Tulosohjeistuksen täsmennys perustuu tarkentuneeseen näkymään tilauskannassa olevien hankkeiden suunnitellusta etenemisestä loppuvuoden aikana.

Projektionnistumisten lisäksi työturvallisuuden kehitys on myönteistä vertailukauteen verrattuna. Työturvallisuus on toimintamme perusta ja yksi tärkeimmistä onnistumisemme mittareista. Olen tyytyväinen siihen, että pitkäjänteinen panostuksemme turvallisuuskulttuuriin tuottaa tulosta.

Olemme vuoden aikana edenneet strategiamme toteuttamisessa saattamalla kaksi yritysostoa päätökseen: Keski-Suomen Betonirakenne Oy:n (KSBR) ja Pirkan Rakentajapalvelu Oy:n yritysostot. Yritysostojen avulla vahvistamme infrarakentamisen erikoisosaamistamme ja laajennamme liiketoimintaamme uusille maantieteellisille alueille. Niillä on keskeinen rooli myös kasvutavoitteidemme saavuttamisessa Ruotsissa.

Keski-Suomen Betonirakenne Oy:n eli KSBR:n integraatio on edennyt suunnitelmallisesti, ja yhteistyö on lähtenyt erinomaisesti käyntiin. KSBR on tuonut konserniin noin 200 osaavaa tekijää juuri oikeaan aikaan, kun osaajista on kilpailua koko toimialalla. KSBR syventää osaamistamme meille strategisesti keskeisissä vaativissa betonirakenteissa sekä teollisuus- ja energiarakentamisessa ja tuo konserniin lisää osaamista myös datakeskusrakentamisesta. Lisäksi KSBR:n vahva tuulivoimaosaaminen tukee asemaamme myös tuulivoimasektorilla, jonka uskon lähtevän uuteen nousuun lähivuosina.

Sähköistyminen, uusiutuvan energian investoinnit ja datakeskusrakentaminen ovat lisänneet energia- ja sähköinfran kysyntää. Vastataksemme markkinoiden kasvuun yhdistimme katsauskaudella konsernin energia- ja sähköliiketoiminnan johtamisen yhden kokonaisuuden alle. Tavoitteenamme on hyödyntää konsernin osaamista entistä tehokkaammin, kehittää asiakkuuksiamme sekä vahvistaa valmiuksiamme toteuttaa laajempia energia- ja sähköinfran hankkeita Suomessa ja Ruotsissa.

Katsauskauden jälkeen saimme päätökseen myös Pirkan Rakentajapalvelu Oy:n yritysoston. Yritysosto vahvistaa kesäkuussa käynnistettyä uutta erikoispohjarakentamisen yksikköämme entisestään. Nämä yhdessä ovat tärkeitä askeleita kohti entistä monipuolisempaa palvelutarjoamaa, joka tukee GRK:n kasvustrategiaa. GRK:n osaamisen ja ammattitaidon avulla pystymme

toteuttamaan entistä vaativampia pohjarakentamisen hankkeita, kasvattamaan kapasiteettiamme sekä laajentamaan toimintaamme myös Ruotsissa.

Katsauskaudella saavutetuista projektivoitoista ja valmistuneista hankkeista haluan nostaa erityisesti esille kaksi. Voitimme tarjouskilpailun noin 27 miljoonan euron Kehä I:n parantamishankkeesta Espoossa, jossa tärkeälle väylälle rakennetaan uusia ramppeja sekä korjataan useita siltoja. Voitto yhdessä Suomen vilkkaimmista tieympäristöistä muistuttaa, että ydinosaamiseemme kuuluvat vaativat infraurakat ja niiden onnistunut toteuttaminen.

Toinen merkittävä tapahtuma oli valtatie 3 Moreenin eritasoliittymähankkeen valmistuminen Hämeenlinnassa. Projekti luovutettiin liikenteelle syyskuussa 2026 etuajassa ja alle budjetin. Se on erinomainen esimerkki kyvystämme toteuttaa projektit tehokkaasti valmiiksi.

Nämä onnistumiset yhdessä muiden projektivoittojen kanssa ovat vahvistaneet kasvuamme Suomessa. Tähän kehitykseen olen ollut erityisen tyytyväinen. Olemme onnistuneet kasvattamaan tilauskantaamme sekä julkisella että yksityisellä sektorilla. Samalla datakeskusrakentamisen kysyntä on ollut vilkasta ja tarjonnut meille pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksia.

Markkinanäkymät toimintamaissamme ovat kaiken kaikkiaan myönteiset. Erityisesti Ruotsin infrarakentamisen markkinan kehitys on vahvaa. Suomessa yksityiset investoinnit vauhdittavat infra-alan kysyntää. Virossa markkinanäkymät ovat edelleen vakaat, ja Rail Baltica -hankkeen eteneminen tukee niitä. Geopoliittinen epävarmuus ja raaka-ainemarkkinoiden heilahtelut tuovat syksyllä paineita materiaalikustannuksiin, mutta hallitsemme näitä riskejä huolellisella ennakkosuunnittelulla ja hankintaosaamisella.

Lähdemme loppuvuoteen erinomaisista asetelmista. Vahva tilauskanta, laajentunut palvelutarjonta, syventynyt osaaminen sekä kasvava läsnäolomme datakeskus- ja energiamarkkinoilla antavat meille hyvän perustan tulevaan. On hienoa, että kesän onnistuneen rakennuskauden jälkeen pääsemme vielä loppuvuoden aikana aloittamaan uusia projekteja. Odotan vuoden viimeisen neljänneksen olevan GRK:lle vahva.

Haluan lämpimästi kiittää GRK:n henkilöstöä, kumppaneitamme ja asiakkaitamme hyvästä yhteistyöstä. Tästä on hyvä jatkaa vuoden viimeiselle neljännekselle ja kohti vuotta 2027.

Mika Mäenpää

Toimitusjohtaja, GRK Infra Oy

Tiedotustilaisuus ja esitysaineisto

Suomenkielinen webcast-lähetys analyytikoille, sijoittajille ja median edustajille järjestetään samana päivänä klo 13.30. Tilaisuutta voi seurata suorana osoitteessa https://grk.events.inderes.com/q3-2026.

GRK:n tuloksen ja muut ajankohtaiset asiat esittelevät toimitusjohtaja **Mika Mäenpää** ja talous- ja rahoitusjohtaja **Perttu Piilo**.

Kysymyksiä voi esittää lähetyksen chatin kautta. Tilaisuus on katsottavissa myöhemmin tallenteena osoitteessa https://sijoittajat.grk.fi/fi/.

Englanninkielisen tulostilaisuuden tallenne ja esitysmateriaali tulevat saataville yhtiön verkkosivuille 27.10.2026.

Taloudelliset julkaisut 2027

Vuonna 2027 GRK julkaisee taloudellisia raportteja seuraavan aikataulun mukaisesti:

- Vuoden 2026 tilinpäätöstiedote julkaistaan 17.2.2027
- Vuoden 2026 vuosiraportti (tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus sisältäen kestävyysraportin) julkaistaan viimeistään viikolla 9
- Vuoden 2027 osavuosikatsaus tammi–maaliskuulta (Q1) julkaistaan 4.5.2027
- Vuoden 2027 puolivuosikatsaus tammi–kesäkuulta (Q1–Q2) julkaistaan 28.7.2027
- Vuoden 2027 osavuosikatsaus tammi–syyskuulta (Q1–Q3) julkaistaan 28.10.2027

Yhteyshenkilöt

- Perttu Piilo, Talous- ja rahoitusjohtaja, +358405258250, perttu.piilo@grk.fi

Tietoja julkaisijasta GRK Infra Oyj

GRK suunnittelee, korjaa ja rakentaa teitä, väyliä, raiteita ja siltoja, jotta arki sujuu, ihmiset kohtaavat ja syntyy kestävämpi tulevaisuus. GRK:n osaamista on myös sähköverkkorakentaminen ja ympäristöteknologia. Toimimme Suomessa, Ruotsissa ja Virossa noin 1 200 ammattilaisen voimin. GRK:n ydinosaamiseen kuuluvat monipuolisten infrarakennushankkeiden toteutus, suurten ja pienten hankkeiden projektinjohto sekä laaja-alainen rataosaaminen. GRK tarjoaa palvelut suunnittelusta rakentamiseen ja kunnossapitoon.

Asiakkaitamme ovat valtionhallinto, kunnat ja kaupungit sekä yksityinen sektori. GRK toimii useissa projekteissa yhteistyössä infra-alan muiden yritysten kanssa.

GRK-konserniin kuuluvat emoyhtiö GRK Infra Oyj:n lisäksi maayhtiöt jokaisessa toimintamaassa: Suomessa GRK Suomi Oy, Keski-Suomen Betonirakenne Oy, KSBR Rent Oy ja Pirkan Rakentajapalvelu Oy, Virossa GRK Eesti AS ja A-Kaabel OÜ sekä Ruotsissa GRK Sverige AB ja KSBR Sverige AB. Emoyhtiö GRK Infra Oyj vastaa konsernin hallinnosta ja rahoituksesta. Maayhtiöt harjoittavat konsernin operatiivista toimintaa.

Liitteet

- Lataa tiedote pdf-muodossa.pdf
- GRK_Q3_2026_FIN.pdf