

GRK

GRK

Kaiken takana on infra.

YHTIÖTILAISUUS 24.3.2025

GRK:n listautumisanti- ja myynti 21.–28.3.2025

Merkintäaikaa koskeva esitys.

Sijoittajaa kehoitetaan lukemaan esite ennen sijoituspäätöksen tekemistä ymmärtääkseen täysin arvopapereihin sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut. Listautumista koskeva suomenkielinen esite on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.grk.fi/listautuminen.



Päivän esiintyjät

Juha Toimela
Toimitusjohtaja¹



- GRK:n toimitusjohtaja 2021 alkaen
- Yli 30 vuoden kokemus toimialalta
- Diplomi-insinööri, MBA

Aiempi kokemus

SRV PÖYRY

RAUTARUUKKI

Mika Mäenpää
Toimitusjohtaja,
GRK
Sverige AB²



- GRK:ssa vuodesta 2020
- Yli 15 vuoden kokemus relevanteista tehtävistä
- Tuotantotalouden insinööri

Aiempi kokemus

SUNDSTRÖM mäenpää

RR

Markku Puolanne
Talous- ja
rahoitusjohtaja



- GRK:n talousjohtaja vuodesta 2023
- Yli 15 vuoden kokemus taloushallinnon tehtävistä
- Kauppatieteiden kandidaatti

Aiempi kokemus

INNOFACTOR^{*} espoon asunnot

Nurminen Logistics ►►

Elina Nummela
Nordea
Bank Abp



- Edustamassa pääjärjestäjiä

GRK on yksi johtavista toimijoista vakaalla infrarakentamisen markkinalla

Laaja tarjoama infrarakentamisen palveluita



Taito- ja väylärakentaminen



Rataliiketoiminta

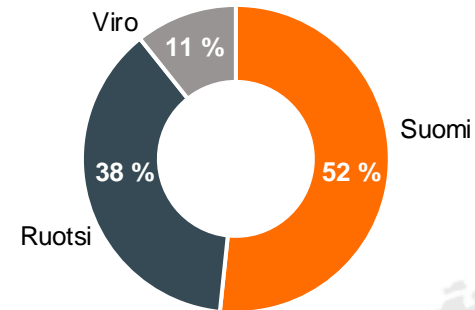


Ympäristö- teknologia

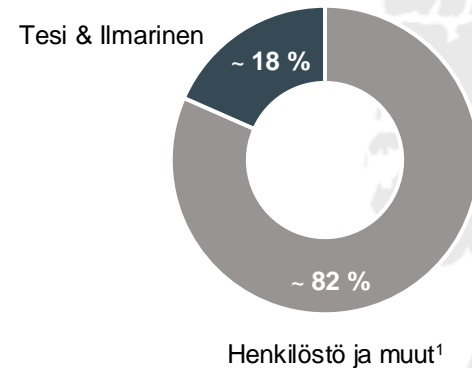


Vakiintunut asema kolmessa maassa

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma 2024



Nykyiset omistajat



Alaviite: 1) Mukaan lukien nykyiset ja eläköityneet GRK:n työntekijät 31.12.2024.
Lähde: Yrityksen tiedot IFRS-tilinpäätös.

Taloudellisia tunnuslukuja

Liikevaihto, milj. EUR

729

(2024)

Liikevoitto, milj. EUR

45

(2024)

Tilaukanta kauden
lopussa, milj. EUR¹

846

(2024)

Oman pääoman
tuotto-% (ROE-%)¹

35 %

(2024)

Omavaraisuusaste¹

43 %

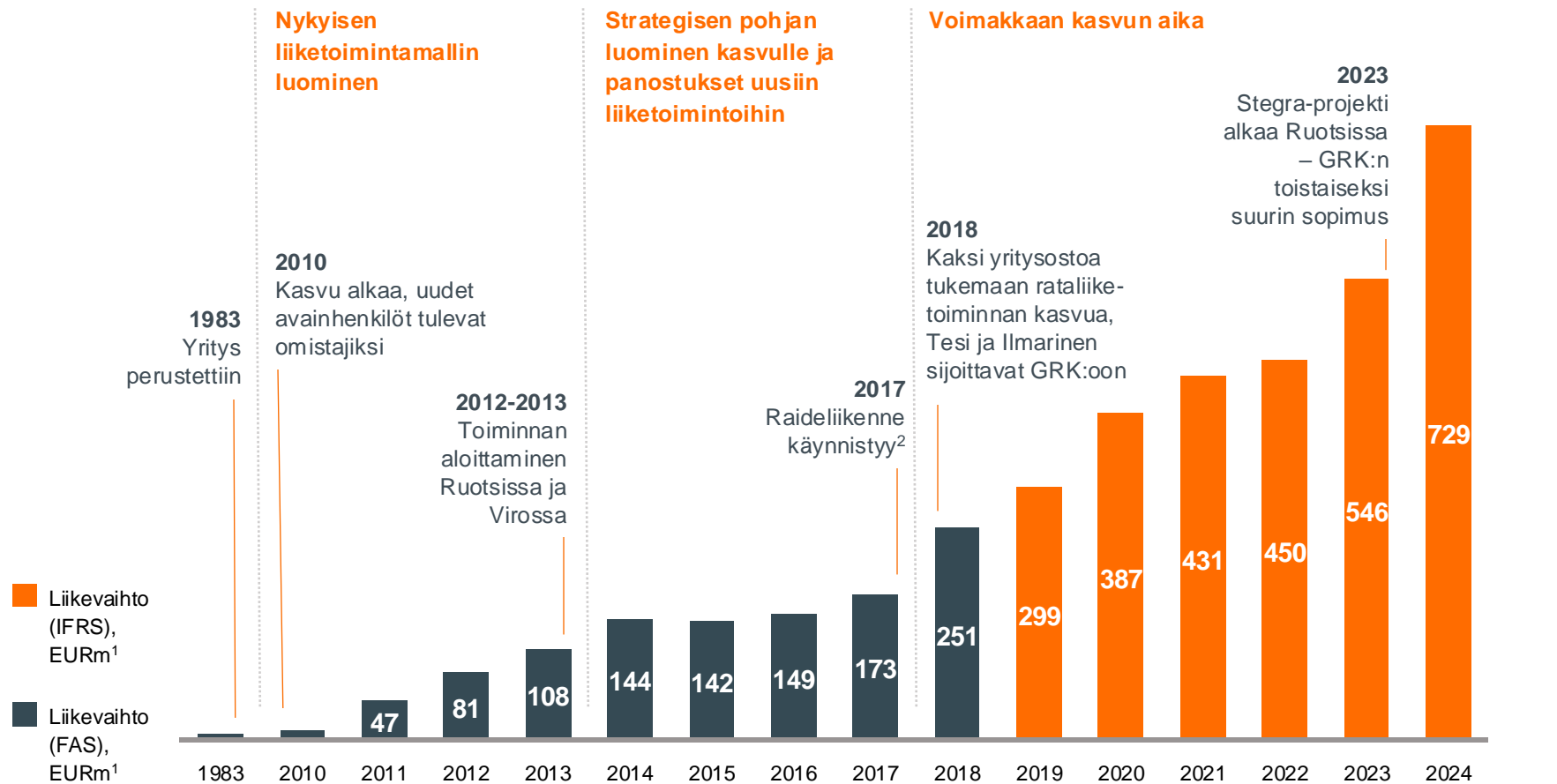
(2024)

Henkilöstö²

~1 100

(2024)

Keskeiset kehitysvaiheet ja virstanpylväät GRK:n historiassa



19,5 %

Liikevaihdon keskimääräinen vuotuinen kasvu 2019–2024³

4,6 %

Keskimääräinen liikevoitto-% 2019–2024³

23,6 %

Keskimääräinen oman pääoman tuotto-% 2019–2024³

Alaviite: 1) Liikevaihto vuosille 2010–2018 perustuu Yhtiön tilikaudien 2010–2018 tiilitarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin, jotka on laadittu Suomen kirjanpitolain mukaisesti. Liikevaihto vuosille 2021–2024 perustuu 2021–2024 tiilitarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin, jotka on laadittu IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti. Liikevaihdot vuosille 2019–2020 perustuu tilikauden 2021 konsernitilinpäätöksen sisältämiin tiilitarkastamattomiin vertailutietoihin 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta. 2) Vuonna 2017 uudistetun strategian myötä Yhtiö perusti rataliiketoimintaan GRK Rail Oy:n tehden merkittäviä investointeja, kuten vuonna 2018 toteutetut liiketoimintakaupat. 3) Tiilitarkastamaton.

GRK suunnittelee listautumista Helsingin pörssin päälistalle

Miksi suunnittelemme listautumista?

1 Strategian toteuttamisen kiihdyttäminen mukaan lukien kannattavan kasvun jatkaminen

3 Lisääntyvä näkyvyys yleisesti sekä asiakkaiden ja työntekijöiden keskuudessa

2 Pääsy pääoma-markkinoille ja omistajapohjan laajentaminen

4 Mahdollisuus käyttää osakkeita palkitsemisessa ja vastikkeena mahdollisissa yritysostoissa

Osakeannilla kerättävien varojen suunniteltu käyttö

Strategian toteuttaminen

Strategian mukaiset investoinnit henkilöstöön ja koneisiin tukemaan yhtiön kannattavaa kasvua

Epäorgaaninen kasvu

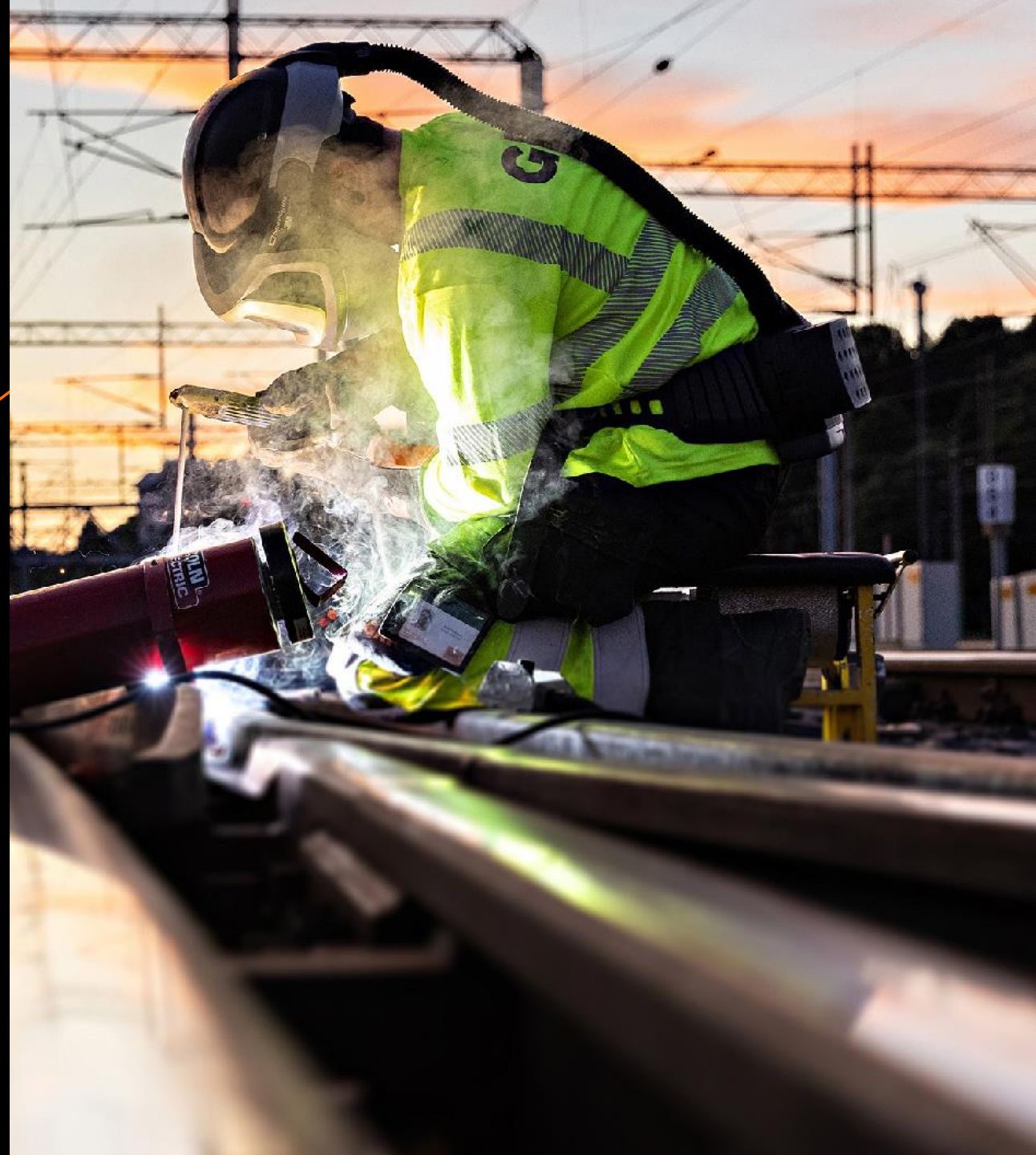
Mahdolliset yritysostot osana kasvustrategiaa, erityisesti Ruotsissa

Terve pääomarakenne

Terveen pääomarakenteen ylläpitäminen sekä GRK:n yleisten käyttöpääomatarpeiden ja liiketoiminnan rahoittaminen

GRK

GRK sijoitusmahdollisuutena



GRK:n vahvuudet

1

Toiminta toisiaan tasapainottavilla markkinoilla, joilla on vahvat kasvuajurit

2

Markkina-asema yhtenä johtavista toimijoista, erikoistuminen infrarakentamiseen ja laaja palvelutarjoama

3

Osaava, motivoitunut ja sitoutunut henkilöstö

4

Yrittäjämäinen kulttuuri

5

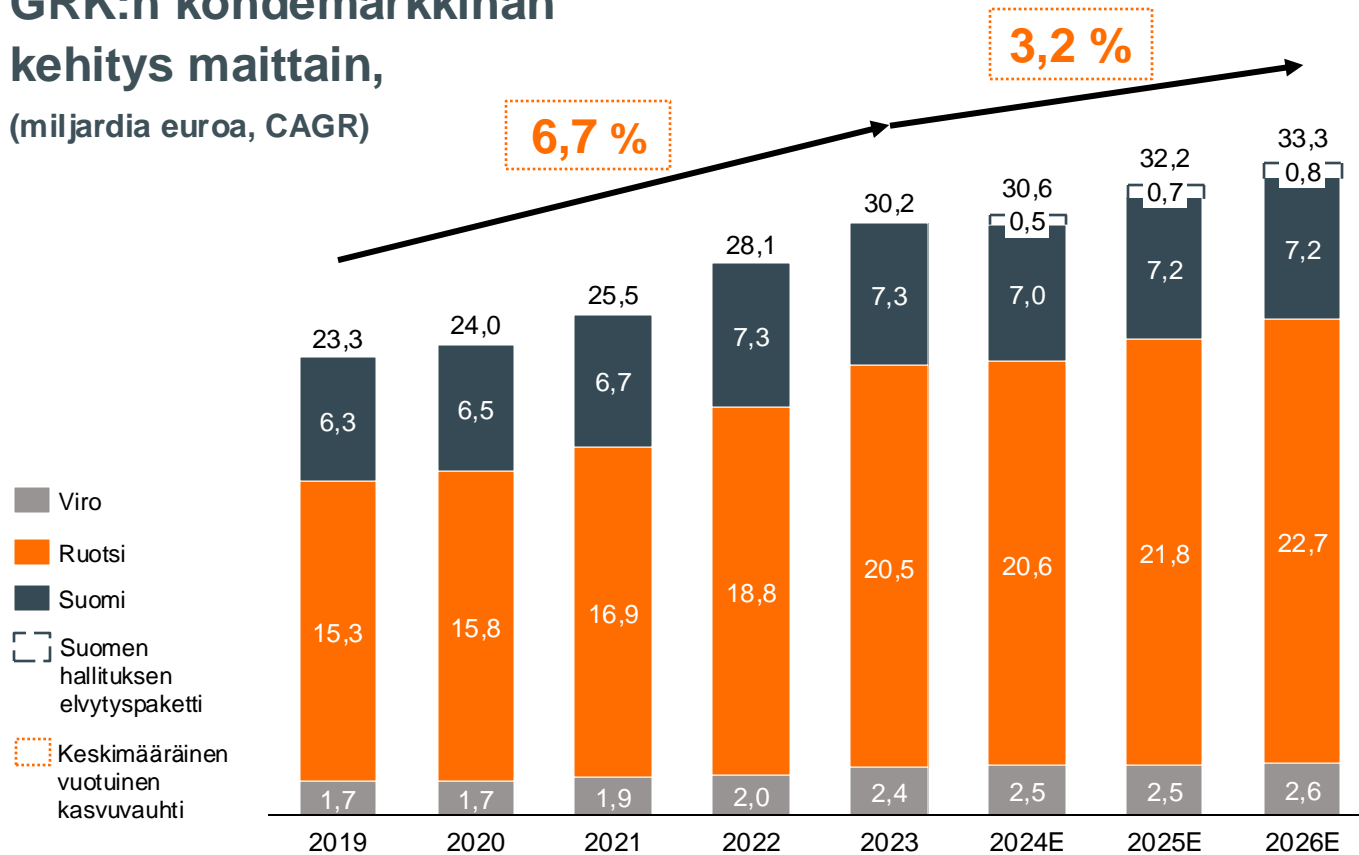
Kannustava tulospalkkiojärjestelmä

6

Kyvykyys vahvaan kasvuun, korkeaan kannattavuuteen ja johdonmukaiseen suorittamiseen

GRK toimii yli 30 mrd. euron markkinalla, jolla on vahvat kasvuajurit

GRK:n kohdemarkkinan kehitys maittain, (miljardia euroa, CAGR)



Markkinan kasvuajurit



Vihreä siirtymä



Kaupungistuminen



Investoinnit puolustukseen ja kriittiseen infrastruktuuriin



Korjausvelka ja julkisrahoitteiset investoinnit

GRK:n kaikilla päämarkkinoilla on suuri määrä potentiaalisia projekteja

Jatkuvat korjaukset ja investoinnit infrastruktuuriin ajavat vakaata peruskysyntää

– Suomessa ja Ruotsissa hallitusten pitkän aikavälin investointisuunnitelmien tukemana

Esimerkkejä tulevista suurista projekteista:



1
Turku-Helsinki suurnopeusjuna (Länsirata), kokonaisarvo

~3,4-4,0 Mrd. EUR



2
Rail Baltica -raide liikennehanke (Vaihe 1), kokonaisarvo

~3,1 Mrd. EUR



3
North Bothnia Line -junarata, kokonaisarvo

~4 Mrd. EUR



4
Investoinnit puolustukseen liittyvään infrastruktuuriin



5
SSAB Luulaja -terästehdas, kokonaisarvo

~4,5 Mrd. EUR



5
Malmbanan junarata, kokonaisarvo

~0,5 Mrd. EUR



Laaja tarjoama palveluita: Keskitymme puhtaasti infrarakentamiseen

Taito- ja väylärakentaminen



- Teiden ja katujen rakentaminen
- Maa- ja vesirakentaminen, perustus- ja teollisuusrakentaminen
- Kunnallistekniset työt
- Päällystys

Havainnollistava koko¹



Rataliiketoiminta

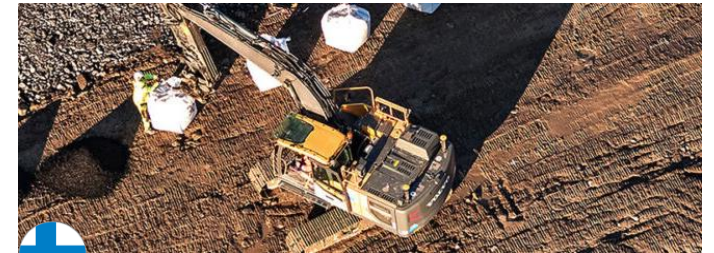


- Rautateiden, metrolinjoiden ja raitiovaunujen koko elinkaaren kattavat rakentamispalvelut
- Rata- ja rakennesuunnittelu
- Sähköistyminen ja turvallisuus
- Ratojen kunnossapito

Havainnollistava koko¹



Ympäristöteknologia



- Kiertotalouden palvelut
- Jätteiden ja teollisuuden sivutuotteiden kierrätys ja käsittely GRK:n infra-rakentamisen palveluille ja kolmansille osapuolille
- Biotuotteiden ja biohiilen oma tuotanto

Havainnollistava koko¹



Esimerkkejä viimeaikaisista projekteistamme

Hailuodon kiinteä yhteys



Kokonaisarvo

~105
Milj. EUR



Kalasadamasta-Pasilaan raitiotie



Kokonaisarvo

~100
Milj. EUR



Rautateiden kunnossapito



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

~50
Milj. EUR



Stegran vety- ja terästehtaan pohja- ja maanrakennustyöt



Liikevaihto
2022–2024¹

318
Milj. EUR



Espoon kaupunkirata



Kokonaisarvo

~100
Milj. EUR



Viron rautateiden sähköistäminen²



Hankkeiden
kokonaisarvo

~163
Milj. EUR



GRK:n “menestysresepti” kannattavan kasvun takana



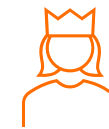
GRK:n arvot luovat perustan yrittäjämäiselle kulttuurille



Me kannamme vastuun.



Me emme pelkää.



Me emme vain käy töissä.



Me emme jahkaile.



Me onnistumme yhdessä.

GRK:n strateginen tahtotila 2028

Strateginen tahtotila

GRK

Strategiset kasvualueet

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

Menestymme kriittisen
infrastruktuurin ja
puolustushallinnon hankkeissa

Vahvistamme osuuttamme
vihreän siirtymän hankkeissa



**Kilpailu-
kykyisin
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

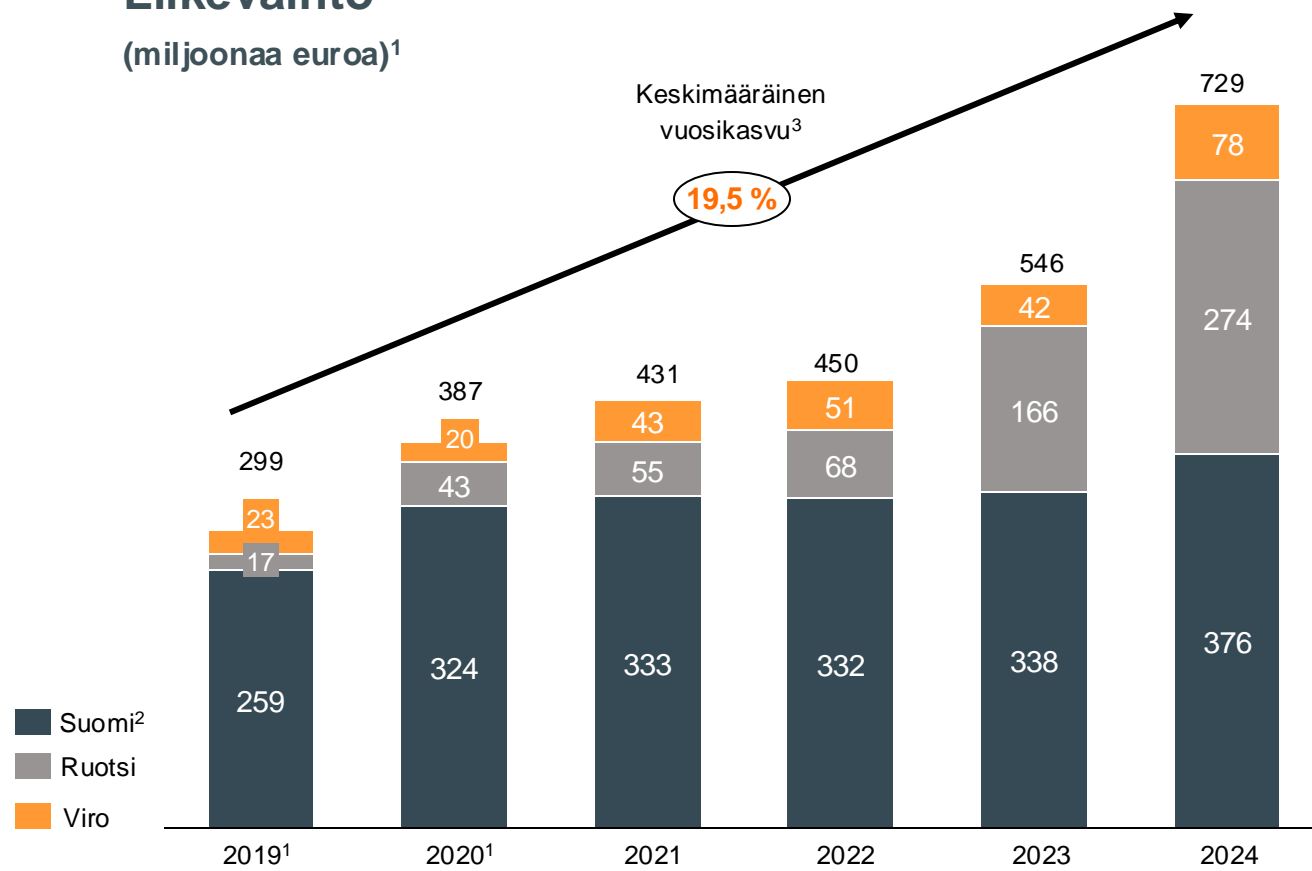
GRK

GRK Iukuina

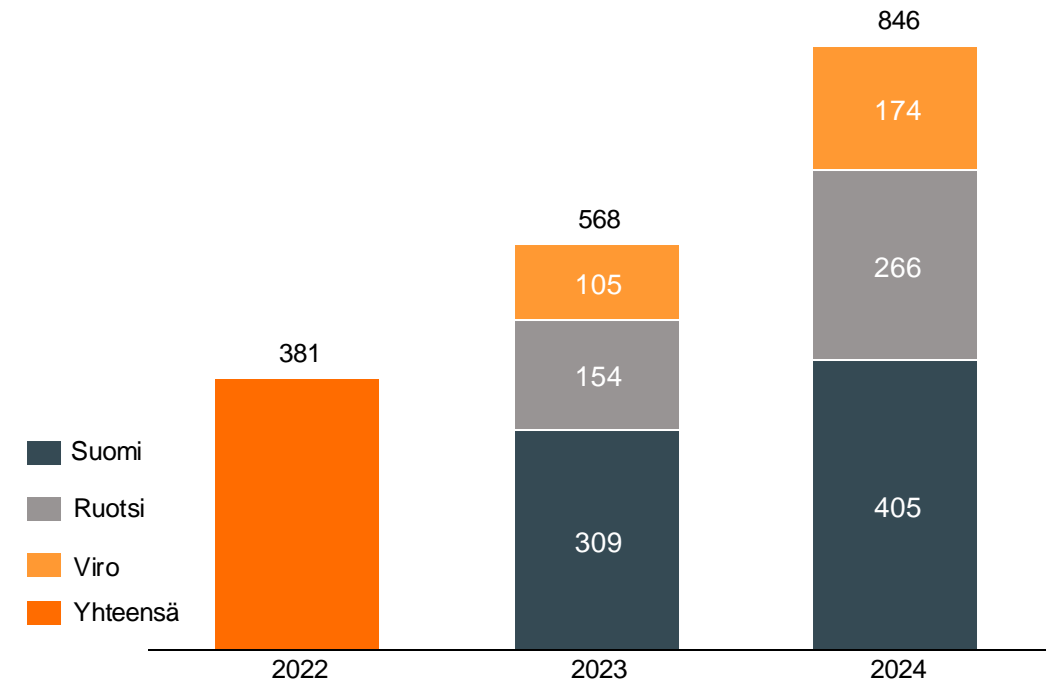


GRK:n liikevaihto ja tilauskanta ovat kasvaneet vahvasti viimeisten vuosien aikana

Liikevaihto (miljoonaa euroa)¹

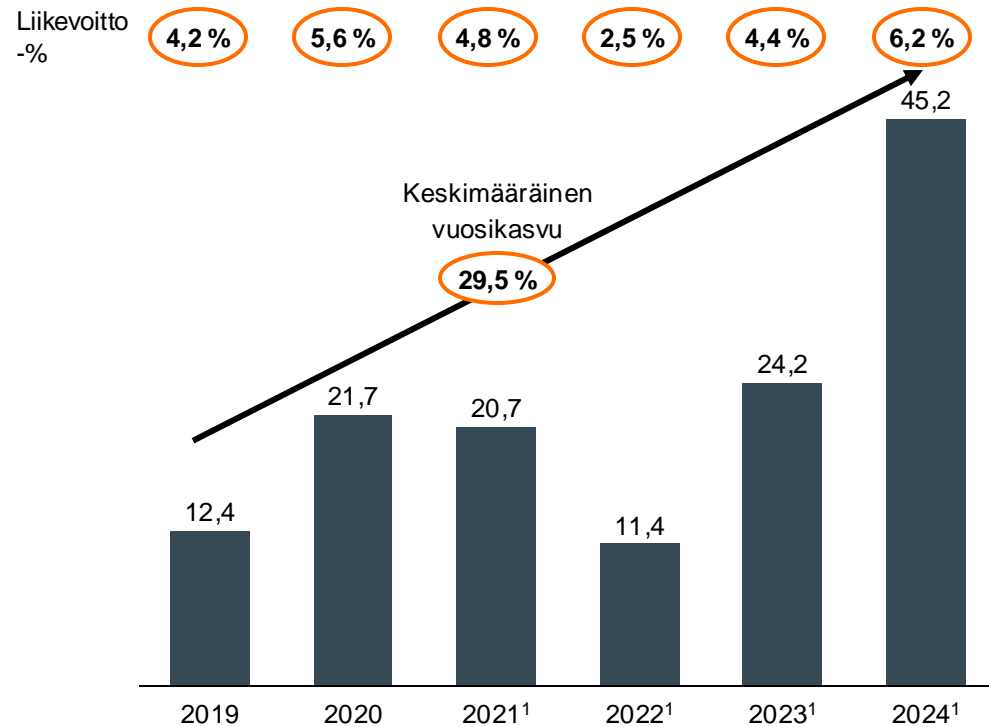


Tilauskanta vuoden lopussa (miljoonaa euroa)³

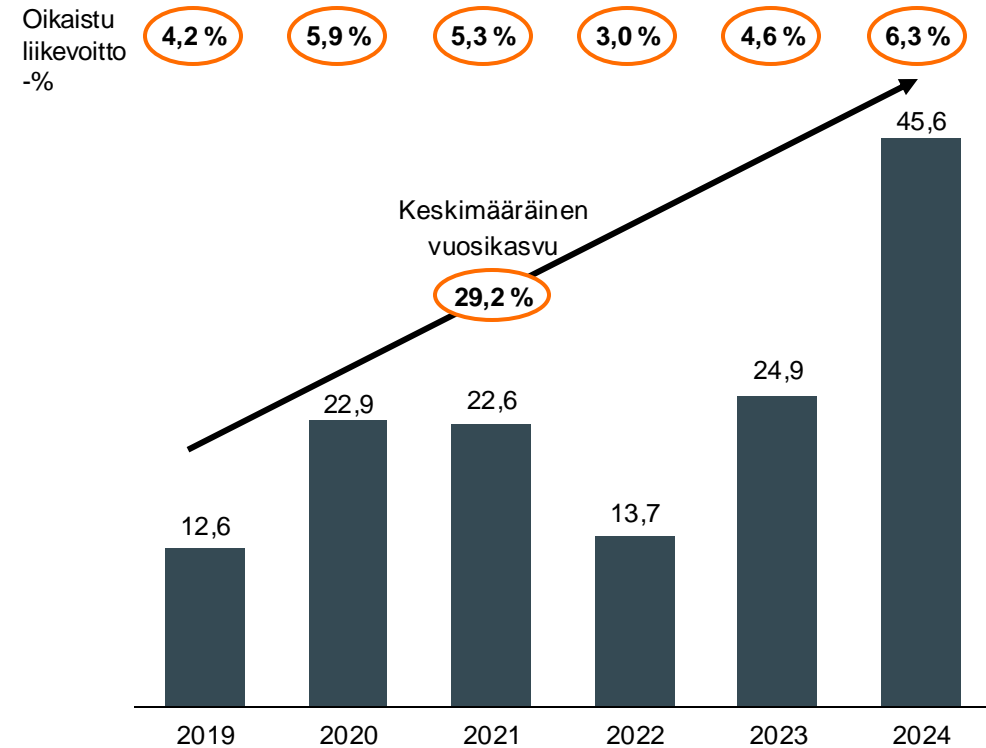


GRK:n vahvat näytöt kannattavuudesta yli ajan

Liikevoitto ja liikevoittoprosentti (miljoonaa euroa)



Oikaistu liikevoitto ja liikevoittoprosentti (miljoonaa euroa)



Tulosohjeistus vuodelle 2025

Näkymät vuodelle 2025

Talous alkaa toipua taantumasta. Inflaatio ja korot laskevat edelleen hitaasti. Markkinatilanne jatkuu silti epävarmana.

Julkinen infrarakentaminen kasvaa lievästi Suomessa, Ruotsissa ja Virossa.

- Suomessa kasvua tuo hallituksen 3 miljardin euron tukipaketti.
- 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

GRK arvioi, että sen **liikevaihto vuonna 2025 on 650–730 miljoonaa euroa** (vuonna 2024: 728,6 miljoonaa euroa) ja **oikaistu liikevoitto on 36–45 miljoonaa euroa vuonna 2025** (vuonna 2024: 45,6 miljoonaa euroa).

Taustaa tulosohjeistukselle

Tulosohjeistus perustuu arvioon olemassa olevan tilauskannan tuloutumisesta vuonna 2025 tilauskannan katteen mukaisesti. Lisäksi näkymien taustalla on arvio uusien projektien hankinnasta ja kehitysvaiheessa olevien projektien etenemisestä sekä näiden tuloutumisesta vuonna 2025.

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.

Taloudelliset tavoitteet vuoteen 2028 mennessä

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

Liikevaihdon kasvu, 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

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.

Riskit

GRK:N TOIMINTAYMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT RISKIT

- Makrotalouden tai tiettyjen toimialojen epäsuotuisa kehitys ja tilanne Suomessa, Ruotsissa ja Virossa, jotka ovat GRK:n päämarkkina-alueet, sekä laajemmin Pohjoismaissa, Baltiassa tai globaalisti voivat vaikuttaa GRK:n liiketoimintaan ja toimintaympäristöön olennaisen haitallisesti esimerkiksi kysynnän heikentymisen kautta
- Poliittinen epävarmuus sekä muutokset julkisessa taloudessa tai julkisten varojen käyttöä koskevassa poliittisessa päätöksenteossa voivat vaikuttaa haitallisesti GRK:n asiakkaisiin ja sitä kautta GRK:n liiketoimintaan
- Kilpailun kiristyminen infrarakentamisen markkinoilla voi vaikuttaa haitallisesti GRK:n liiketoimintaan
- Infrarakentaminen on säännelty toimiala, ja muutokset toimiala tai GRK:ta koskevassa sääntelyssä voivat olla GRK:lle epäedullisia
- Ilmastopoliittiset tavoitteet infrarakentamisen alalla EU:ssa ja Suomessa ja epäonnistuminen niiden saavuttamisessa voivat vaikuttaa haitallisesti GRK:n liiketoimintaan

GRK:N LIIKETOIMINTAAN LIITTYVÄT RISKIT

- Epäonnistuminen osavain henkilöstön rekrytoinnissa, avainhenkilöiden menettäminen sekä toteutuskumppaneiden tai alihankkijoiden resurssiongelmat saattavat vaikuttaa haitallisesti GRK:n toimintakykyyn
- Ongelmat raaka-aineiden ja materiaalien laadussa tai saatavuudessa ja raaka-aineiden merkittävät hinnavaihtelut voivat vaikuttaa GRK:hon olennaisen haitallisesti
- GRK voi epäonnistua strategiansa toteuttamisessa tai sen soveltamisessa muuttuneeseen toimintaympäristöön, tai strategia itsessään voi olla epäonnistunut
- GRK:n liiketoiminta muodostuu merkittävältä osin julkisista hankkeista, ja GRK on riippuvainen keskeisistä asiakkaistaan eikä välttämättä onnistu säilyttämään nykyisiä asiakkaitaan tai hankkimaan uusia asiakkaita
- GRK voi epäonnistua biotuteliiketoiminnan tuotteiden valmistuksessa, kaupallistamisessa ja myynnissä
- GRK altistuu yritysjärjestelyihin liittyville riskeille
- GRK:n liiketoimintaan liittyvä terveys- ja turvallisuusriskejä

- GRK saattaa joutua vastuuseen työntekijöidensä tai käyttämiensä alihankkijoiden työntekijöiden virheistä tai väärinkäytöksistä, ja GRK on vastuussa alihankkijoiden suorituksista
- GRK saattaa joutua vastuuseen työyhteisönsä tai allianssin toiminnassa tehdystä virheistä tai työyhteisönsä tai allianssin osapuolten laiminlyönneistä
- GRK altistuu toiminnassaan oikeudenkäynteihin, välimiesmenettelyihin, erimielisyyksiin, sääntelyyn ja viranomaismääräyksiin liittyville oikeudellisille riskeille
- GRK altistuu toiminnassaan ympäristöriskeille ja osa GRK:n liiketoiminnasta edellyttää ympäristölupia
- Riittävän vakuutusosuuden hankkiminen voi olla haasteellista tai kallista ja GRK:n tai sen toimeksiantajien tai alihankkijoiden vakuutusosuuden ulkopuolelle jäävien riskien toteutumisella tai toiminnassa tarvittavien vakuutuksien puuttumisella saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus GRK:n liiketoimintaan
- Ongelmat GRK:n käyttämien tietojärjestelmien ja ohjelmistojen toiminnassa ja mahdolliset puutteet tietoturvasuojassa ja tietosuojassa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti GRK:n liiketoimintaan
- GRK:n toimintaohjeiden ja toimintamallien mahdollinen puutteellisuus ja noudattaminen voivat altistaa GRK:n näitä tekijöitä koskeville riskeille

LIIKETOIMINNAN PROJEKTILUONTOISUUTEEN LIITTYVÄT RISKIT

- Epäonnistuminen projektinhallinnassa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti GRK:n liiketoimintaan; riski on erityisen korostunut, mikäli GRK laajentuisi uusille maantieteellisille alueille
- Epäonnistuminen, virheet ja laiminlyönnit projektien teknisessä suunnittelussa ja toteutuksessa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti GRK:n liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja maineeseen
- Epäonnistuminen projekteissa voivat vaikuttaa projektien voittamiseen tulevaisuudessa ja siten olennaisen haitallisesti GRK:n liiketoimintaan
- GRK:n yksittäiset infrarakennusprojektit saattavat olla huomattavan laajoja ja yksittäiset projektit voivat vaikuttaa merkittävästi GRK:n liiketoiminnan kannattavuuteen

- GRK:n projektikanta on keskittynyt ja voi keskittyä entisestään yksittäisten asiakkaiden projekteihin ja merkittävä osa GRK:n liikevaihdosta tulee rajatulta määrältä asiakkailta, joten mikä tahansa tällaisen asiakkuuden menettämisellä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus GRK:n liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen
- GRK toteuttaa yksittäisiä laajoja ja projekteja allianssina osana työyhteisönsä tai konsortiotia tai voi olla muutoin sitoutunut tällaisiin yhteistyömuotoihin ja näihin yhteistyömuotoihin liittyvien riskien toteutumisella voi olla olennainen haitallinen vaikutus GRK:n liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen
- Epäonnistuminen uusien projektien hankinnassa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti GRK:n liiketoimintaan
- Epäonnistuminen projektisopimuksissa tai projektien hinnoittelussa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti GRK:n projektien kannattavuuteen
- Epäonnistuminen projektien aikatauluttamisessa tai aikataulujen noudattamisessa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti projektien kannattavuuteen
- GRK on riippuvainen kyvystään hankkia projektien edellyttämiä takauksia
- GRK on riippuvainen tarvitsemansa kaluston saatavuudesta
- Ankarat tai poikkeukselliset sääolosuhteet sekä vuodenajoista johtuva sääolosuhteiden vaihtelu saattavat vaikuttaa GRK:n projektien etenemiseen

GRK:N TALOUDELLISEEN ASEMAAN JA RAHOITUKSEEN LIITTYVÄT RISKIT

- Valuuttakurssivaihtelut voivat vaikuttaa GRK:hon haitallisesti
- Korkovaihtelulla voi olla haitallinen vaikutus GRK:n taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen
- GRK altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille myyntisaatavien rahoituksen välittäjiin liittyvien saatavien kautta
- GRK rahoittaa investointejaan vieraan pääoman ehdoilla rahoituksella ja käyttää projekteissa ulkopuolisia takaajia, joihin liittyvät kovenanttiehdot voivat rajoittaa GRK:n liiketoimintaa ja taloudellista joustavuutta

OSAKKEISIIN LIITTYVÄT RISKIT

- Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, eikä Osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita
- Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita
- Tulevat osakeannit, Osakkeiden myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta ja äänioikeutta
- Sijoitukset Tarjottaviin Osakkeisiin voivat olla ulkomaaalaisten yritysostojen seurantaan koskevan sääntelyn alaisia GRK:n toimintamaissa
- Jos sijoittajan kotivaluutta on muu kuin euro, hän altistuu tietyille valuuttariskeille sijoittaessaan Tarjottaviin Osakkeisiin

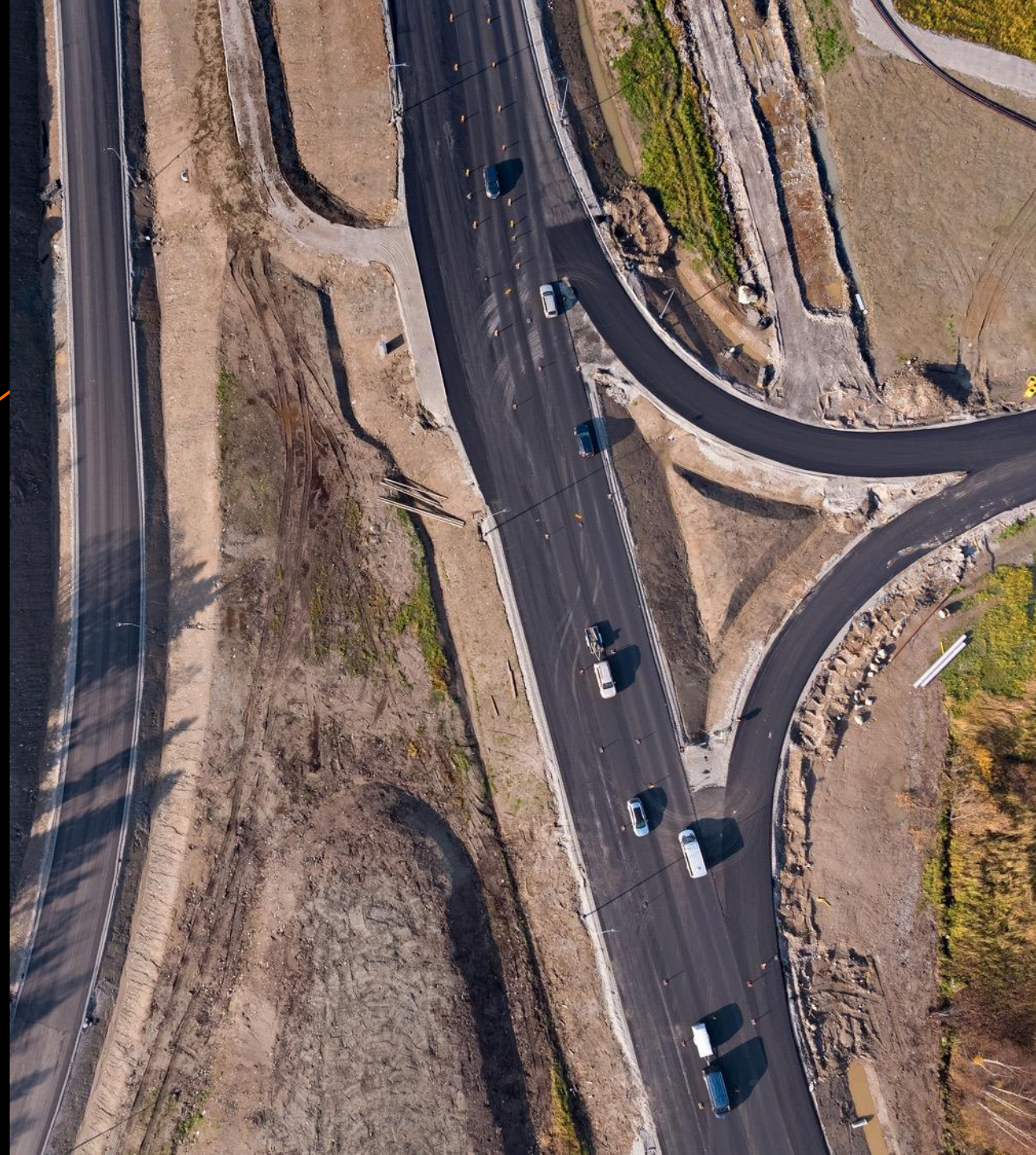
LISTAUTUMISEEN LIITTYVÄT RISKIT

- Listautumista ei välttämättä merkitä kokonaan tai Listautumista ei välttämättä tapahdu suunnitellusti tai ollenkaan
- Listautuminen voi viivästyä tai se voi peruuntua
- Listautuminen aiheuttaa GRK:lle lisäkustannuksia ja uusia velvoitteita liittyen pörssiyhtiönä toimimiseen ja mahdolliset laiminlyönnit voivat johtaa viranomaisesta määräämiin sanktioihin
- Merkintöjä ei voi peruuttaa tai muuttaa

Osakkeisiin sijoittamista harkitsevia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti esitteeseen ja siinä esitettäviin tietoihin sekä erityisesti siinä kuvattaviin riskitekijöihin. Suomenkielinen esite tullaan julkaisemaan GRK:n verkkosivuilla osoitteessa www.grk.fi/listautuminen.

GRK

Listautumisanti ja -myynti



Listautumisanti lyhyesti

Liikkeeseenlaskija	<ul style="list-style-type: none">GRK Infra Oyj
Kaupankäyntitunnus / Markkinapaikka	<ul style="list-style-type: none">GRK / Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilista
Hinta	<ul style="list-style-type: none">Merkintähinta 10,12 euroa tarjottavalta osakkeelta (yhtiön markkina-arvo noin 425 miljoonaa euroa listautumisannin jälkeen¹⁾)
Listautumisannin koko	<ul style="list-style-type: none">GRK pyrkii keräämään osakeannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi alustavasti enintään 2 974 408 yhtiön uutta osakettaMyyjät tarjoavat ostettavaksi enintään 6 755 911 yhtiön olemassa olevaa osakettaLisäosakeoptio enintään 1 459 547 ylimääräistä yhtiön osakettaListautumisannin arvo on noin 113 miljoonaa euroa olettaen, että yhtiö kerää osakeannissa noin 30 miljoonan euron bruttovarat, myyjät myyvät enimmäismäärän myyntiosakkeita ja lisäosakeoptio käytetään täysimääräisest²⁾
Listautumisannin rakenne	<ul style="list-style-type: none">Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa, (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti Yhdysvaltojen ulkopuolella sekä (iii) henkilöstöannistaHenkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 100 000 osaketta GRK:n ja sen tytäryhtiöiden henkilöstölle
Ankkurisijoittajat	<ul style="list-style-type: none">Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Amundsen Investment Management, tietyt Aktia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, eräät Sp-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot sekä GRK:n hallituksen varapuheenjohtaja Keijo Haavikko ja hallituksen jäsen Jukka Nikkanen ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään tarjottavia osakkeita yhteensä noin 40 miljoonalla eurolla listautumisannissa tietyin edellytyksin
Listautumisen järjestäjät	<ul style="list-style-type: none">Pääjärjestäjät: Carnegie ja Nordea; Merkintäpaikat: Nordea ja Nordnet
Luovutusrajoitukset	<ul style="list-style-type: none">Yhtiön hallitus, johtoryhmä, myyjät sekä henkilöstöantiin osallistuva henkilöstö: 360 päivääYhtiö: 180 päivää

Alaviite: 1) Olettaen, että Listautumisannissa tarjotaan ja merkitään enimmäislukumäärä uusia osakkeita merkintähinnalla, ja olettaen että lisäosakeoptio käytetään täysimääräisesti.

2) Yhtiö keräisi lisäosakeoptiosta lisäksi noin 15 miljoonan euron bruttovarat.

Yleisöanti ja merkintäpaikat

Yleisöanti

- Tarjotaan alustavasti enintään 500 000 GRK Infra Oyj:n osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa
- Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat sitoumuksensa Suomessa
- Merkintähinta 10,12 euroa osakkeelta
- Minimisitoumus 50 osaketta, maksimitoumus 10 000 osaketta

Merkintäpaikat

Verkossa

- Nordea Mobile, verkkopankki tai Nordea Investor henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla osoitteessa www.investor.nordea.fi
- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/grk. Merkinnän tekeminen edellyttää, että sijoittajalla on Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopankkitunnukset. Handelsbankenin verkkopankkitunnuksilla voi tehdä merkinnän pankin yrityskonttorin asiakkaana¹

Puhelimitse tai konttorissa

- Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille
 - Nordea Asiakaspalvelu puhelimitse henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla arkisin palveluaikoina
 - Nordea Business Centre puhelimitse Nordean yritysasiakkaille verkkopankkitunnuksilla arkisin palveluaikoina. Yritysasiakkailta tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus
 - Nordean konttorit (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina
 - Nordea Private Banking -yksiköt Suomessa (vain Nordea Private Banking -asiakkaille)
- Erikseen sovittaessa yleisöannissa merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Alvar Aallon katu 5 C, 00100 Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.

Alaviite: 1) Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Sitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa sitoumus edellä mainitussa toimipisteessä.

Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Nordean kautta vain Nordeassa olevalle osakesäästötillille tehtynä ja Nordnetin kautta vain Nordnetissä olevalle osakesäästötillille tehtynä.

Tärkeitä päivämääriä

21.3.2025 klo 10.00	Yleisöannin merkintäaika alkaa
27.3.2025 klo 16.00	Yleisöannin merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan
28.3.2025 klo 16.00	Yleisöannin merkintäaika päättyy (arviolta)
1.4.2025 (arviolta)	Listautumisannin lopputulos julkistetaan
2.4.2025 (arviolta)	Yleisöannissa merkityt tarjottavat osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille
2.4.2025 (arviolta)	Osakkeiden kaupankäynnin Nasdaq Helsingin prelistalla odotetaan alkavan
4.4.2025 (arviolta)	Osakkeiden kaupankäynnin Nasdaq Helsingin pörssilistalla odotetaan alkavan

Tärkeä huomautus

Tätä esitystä tai tässä esitettyjä tietoja ei ole tarkoitettu julkaistavaksi tai levitettäväksi, kokonaan tai osittain, suoraan tai välillisesti, Yhdysvaltoihin, Australiaan, Kanadaan, Hongkongiin, Japaniin, Uuteen-Seelantiin, Etelä-Afrikkaan tai Singaporeen tai muuhun maahan, jossa julkaiseminen tai levittäminen olisi lainvastaista. Esityksen sisältämä tieto ei muodosta tarjousta arvopapereiden myymiseksi Yhdysvalloissa, eikä GRK Infra Oyj:n ("Yhtiö") arvopapereita saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa, ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) ja sen nojalla annettujen säännösten ja määräysten mukaisesti tai ellei rekisteröintivelvollisuudesta ole poikkeusta. Yhtiön tarkoituksena ei ole rekisteröidä mitään osaa arvopapereita koskevasta tarjouksesta Yhdysvalloissa eikä tarjota arvopapereita yleisölle Yhdysvalloissa.

Arvopapereiden liikkeeseen laskemiselle, tarjoamiselle, käyttämiselle ja/tai myymiselle on asetettu erityisiä oikeudellisia tai lainsäädännöllisiä rajoituksia tietyissä valtioissa. Yhtiö, Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori tai Nordea Bank Oyj eivät ole vastuussa, jos tällaisia rajoituksia rikotaan.

Esityksen sisältämä tieto ei muodosta tarjousta myydä tai tarjoutua myyntä tai hankkia esityksessä mainittuja arvopapereita, eikä arvopapereita myydä tai tarjota alueilla, joilla kyseisten arvopapereiden tarjoaminen, hankinta tai myynti olisi lainvastaista ennen niiden rekisteröintiä taikka rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen tai muun kyseisten alueiden arvopaperilakien mukaisen hyväksynnän saamista. Sijoittajien ei tule hyväksyä tämän esityksen tarkoitettamia arvopapereita koskevaa tarjousta tai hankkia tätä esityksen tarkoitettamia arvopapereita, elleivät he tee sitä Yhtiön julkaisemaan esitteeseen sisältyviin tietoihin perustuen.

Yhtiö ei ole antanut valtuutusta arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle Yhdistyneessä kuningaskunnassa tai missään muussa Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa kuin Suomessa. Lukuun ottamatta Suomea, missään Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa, joissa sovelletaan Esiteasetusta (kukin "Relevantti Jäsenvaltio"), ei ole tehty eikä tulla tekemään mitään toimenpiteitä arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle siten, että se edellyttäisi esitteen julkaisemista Relevantissa Jäsenvaltiossa. Tämän seurauksena arvopapereita voidaan tarjota Relevantissa Jäsenvaltioissa ainoastaan (a) Esiteasetuksessa määritellyille kokoneiden sijoittajien edellytykset täyttävälle oikeushenkilölle tai (b) missä tahansa muussa Esiteasetuksen 1(4) artiklan mukaisessa tilanteessa. Tässä kappaleessa ilmaisu "tarjota

arvopapereita yleisölle" tarkoittaa missä tahansa muodossa ja minkä tahansa kanavan kautta henkilöille suunnattua viestintää, jossa annetaan riittävät tiedot tarjouksen ehdoista sekä tarjottavista arvopapereista, jotta sijoittaja voi tehdä päätöksen näiden arvopapereiden ostamisesta tai merkitsemisestä. Ilmaisui "Esiteasetus" tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2017/1129, muutoksineen.

Tässä esitetyt tiedot on suunnattu ainoastaan henkilöille, jotka ovat Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella tai henkilöille, jotka ovat Esiteasetuksen mukaisia kokoneita sijoittajia, siten kuin asetus muodostaa osan kansallista oikeutta sääntöjen European Union (Withdrawal) Act 2018 nojalla, ja ovat myös (i) Yhdistyneen Kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinain (Financial Services and Markets Act) (Financial Promotion) vuoden 2005 määräyksen (Order 2005) ("Määräys") 19(5) artiklan mukaisia sijoitusalan ammattilaisia tai (ii) oikeushenkilöitä, joilla on korkea varallisuusasema (high net worth entities), taikka muita henkilöitä, joille tämä esitys voidaan laillisesti kommunikoida Määräyksen 49(2) artiklan mukaisesti (kaikki edellä mainitut henkilöt yhdessä, "Relevantit Henkilöt"). Kaikki tähän esitykseen liittyvä sijoitustoiminta on ainoastaan Relevanttien Henkilöiden saatavilla ja siihen ryhdytään ainoastaan Relevanttien Henkilöiden kanssa. Kenenkään, joka ei ole Relevantti Henkilö, ei tule toimia tämän asiakirjan tai sen sisällön perusteella eikä luottaa tähän esitykseen tai sen sisältöön.

Suunnitellun listautumisannin ehdot on sisällytetty kokonaisuudessaan esitteeseen, jonka yhtiö on laatinut suunnitellun listautumisannin yhteydessä. Esite on julkaistu osoitteessa www.grk.fi/listautuminen.

Sijoittajaa kehoitetaan lukemaan esite ennen sijoituspäätöksen tekemistä ymmärtääkseen täysin arvopapereihin sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut. Finanssivallan tekemään esitteen hyväksymistä ei tule pitää tarjottavien arvopapereiden hyväksyntänä.

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori ja Nordea Bank Oyj toimivat yksinomaan Yhtiön ja osakkeitaan myyvien osakkeenomistajien puolesta, eivätkä kenenkään muun tahon puolesta listautumisannin yhteydessä. Ne eivät pidä ketään muuta henkilöä asiakkaanaan listautumisannin yhteydessä, eivätkä ne ole vastuussa asiakkaalleen tarjoaman asiakasruoan järjestämisestä tai ruoan antamisesta kenellekään muulle henkilölle koskien listautumista, tämän esityksen sisältöä tai mitään transaktiota, järjestelyä tai muuta seikkaa, johon tässä esityksessä

viitataan. Yhtiö on laatinut tämän esityksen ja on siitä yksin vastuussa. Kukaan Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori tai Nordea Bank Oyj tai kukaan niiden hallituksen jäsenistä, johtajista, toimihenkilöistä, työntekijöistä, neuvonantajista tai edustajista ei ota mitään vastuuta eikä anna mitään vakuutusta, suoraan tai epäsuorasti, tähän esitykseen sisältyvien tietojen tai muiden Yhtiötä tai sen tytäryhtiöitä ja osakkuusyhtiöitä koskevien tietojen, täydellisyydestä, tarkkuudesta tai todenperäisyydestä (tai tietojen poisjättämisestä tästä esityksestä) riippumatta siitä, onko tieto kirjallisessa, suullisessa tai sähköisessä muodossa ja riippumatta siitä, miten tieto on lähetetty tai asetettu saataville, eikä minkäänlaisesta vahingosta, joka on syntynyt tämän esityksen tai sen sisällön käyttämisestä tai muutoin tästä esityksestä johtuen.

TULEVAISUUTEEN SUUNTAUTUVAT LAUSUNNOT

Tietyt tämän esityksen lausunnot ovat "tulevaisuuteen suuntautuvia lausuntoja". Tulevaisuuteen suuntautuviin lausuntoihin sisältyvät lausunnot suunnitelmista, oletuksista, arvioista, päämääräistä, tavoitteista, pyrkimyksistä, strategioista, tulevista tapahtumista, tulevista tulosta tai suorituksista, pääomamenoista, rahoitustarpeista, suunnitelmista tai aikomuksista, jotka liittyvät yrityskauppoihin, Yhtiön kilpailuun liittyviin vahvuuksiin ja heikkouksiin, rahoitukseen liittyviin suunnitelmiin tai tavoitteisiin, tuleviin toimintoihin ja kehitykseen, sen liiketoimintastrategiaan ja odotettavissa oleviin trendeihin toimialan poliittisessa ja oikeudellisessa ympäristössä, jossa se toimii, sekä muut tiedot, jotka eivät ole historiallisia tietoja. Joissakin tapauksissa ne voidaan tunnistaa tulevaisuuteen suuntautuvan terminologian käytöstä, mukaan lukien termit "uskoo", "aikoo", "saattaa", "tahtoo" tai "pitäisi" tai kussakin tapauksessa niiden kieltomuo-dot tai vastaavan terminologian muunnellat.

Tämän esityksen tulevaisuuteen suuntautuvat lausunnot perustuvat oletuksiin. Tulevaisuuteen suuntautuviin lausuntoihin liittyy luonnostaan riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, sekä yleisiä että erityisiä, ja on olemassa riski, että ennusteita, ennakkoarvioita, arvioita, suunnitelmia ja muita tulevaisuuteen suuntautuvia lausuntoja ei saavuteta. Ottaen huomioon nämä riskit, epävarmuustekijät ja oletukset, sinua kehoitetaan olemaan nojautumatta liiallisesti tällaisten tulevaisuuteen suuntautuviin lausuntoihin. Kaikki tähän esitykseen sisältyvät tulevaisuuteen suuntautuvat lausunnot on kirjoitettu esityksen julkaisupäivän

mukaisten tietojen valossa. Yhtiö ei aio, eikä maksa velvollisuutta, päivittää tai korjata mitään esitykseen sisältyviä tulevaisuuteen suuntautuvia lausuntoja.

TIETO A JAKELUJOLLE

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät (a) rahoitusvälineiden markkinoista annetun EU-direktiivin 2014/65/EU, muutoksineen ("MiFID II"); (b) komission delegoidun direktiivin (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta, 9 ja 10 artikloihin; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä "MiFID II Tuotevalvontavaatimukset"), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka "valmistajalla" (MiFID II Tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan osakkeet: (i) täyttävät loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä sijoittajille, jotka määrittävät ammattimaisiksi asiakkaisiksi ja hyväksyttäväksi vastapuoliksi, kuten määritellyt MiFID II:ssa; ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien MiFID II:ssa sallittujen jakelukanavien kautta ("Kohdemarkkina-arviointi"). Kohdemarkkina-arviointista riippumatta jakelijoiden tulisi huomioda että: osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittajat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuloa tai pääomasuojaa; ja sijoitus osakkeisiin on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuloa tai pääomasuojaa, jotka (joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) ovat kykeneviä arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaakseen siitä mahdollisesti koituvat tappiot. Kohdemarkkina-arviointi ei rajoita tai vaikuta mihinkään sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntitarjouksiin liittyneeseen mihinkään osakkeita koskevaan tarjoukseen.

Epäselvyyksien välttämiseksi, Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:n tarkoitamalla tavalla; tai (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle suositus sijoittaa, tai ostaa tai tehdä mitään muita osakkeisiin liittyviä toimenpiteitä.

Kukin jakelija on vastuussa oman kohdemarkkina-arviointinsa tekemisestä osakkeita koskien sekä asianmukaisten jakelukanavien määrittämisestä.

GRK