

MACGREGOR

Årsredovisning
2025



Innehållsförteckning

Årsredovisning

Om MacGregor	3
Nyckeltal	4
VD-ord	6
Marknadsutveckling och framtidsutsikter	8
Strategi	10
Höjdpunkter	12
Fallbeskrivningar	13
Hållbarhetsredogörelse	16

Bolagsstyrningsrapport

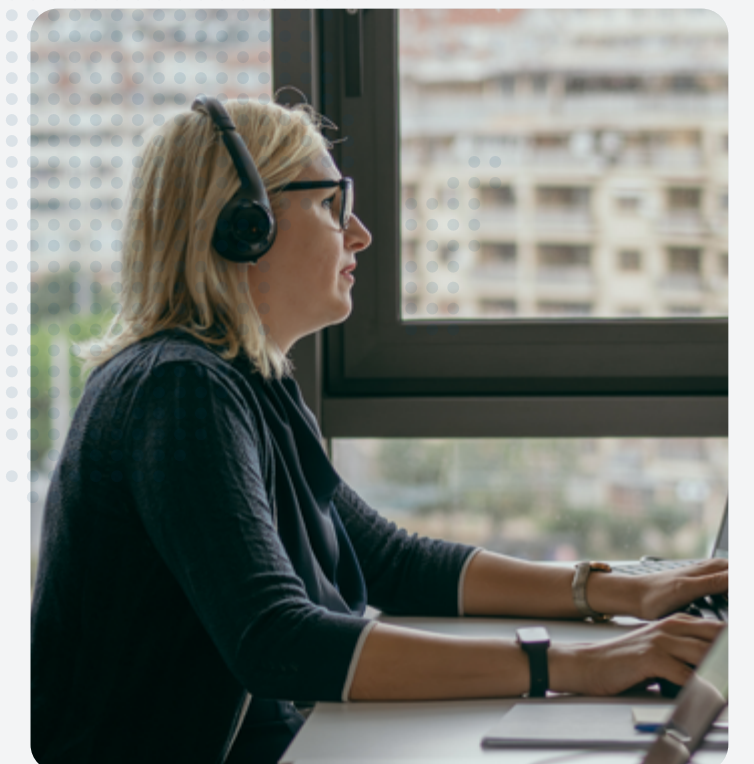
Styrningsstruktur	18
Styrelse	19
Ledning	20
Intern kontroll och riskhantering	21

Förvaltningsberättelse

Allmänt	23
Driftsmiljö	23
Finansiell översikt	23
Personal	24
Risker och osäkerhetsfaktorer	24
Viktiga händelser under rapportperioden	24
Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång	25
MacGregor Group AB	25
Förslag till vinstfördelning	25
Framtidsutsikter	25
Styrelsens och verkställande direktörens försäkran	25

Finansiella rapporter

Koncernredovisning (IFRS)	27
Noter till koncernredovisningen	32
Moderbolagets finansiella rapporter	67
Noter till moderbolagets finansiella rapporter	70
Styrelsens underskrifter	74
Revisionsberättelse	75



Om MacGregor

MacGregor är en världsledande aktör inom hållbar hantering av sjö- och offshorefrakt samt last. Företaget grundades 1937 av bröderna MacGregor, som uppfann luckkonceptet. Bolaget har en marknadsledande position och 50 procent av den globala handelsflottan använder MacGregors utrustning. MacGregor bedriver verksamhet på över 50 platser i 30 länder.

Våra värderingar

INTEGRITET präglar vårt sätt att tänka och agera samt hur vi bygger relationer med kunder och andra intressenter.

KVALITET är integrerat i våra processer, produkter och tjänster och bidrar till att stärka både våra kunders prestation och vår egen.

SÄKERHET genomsyrar allt vi gör. Våra kunder kan lita på att säkerhet är en självklar utgångspunkt för allt vi utvecklar, levererar och erbjuder.

Vårt löfte

Designed to perform with the sea

Vår vision

Creating lifetime value

Vårt syfte

We enable sustainable global maritime operations by maximising efficiency in cargo and load handling

50 %

av den globala handelsflottan använder MacGregors utrustning

2 000 anställda

30 länder

MACGREGORS RESULTAT UNDER PERIODEN AUGUSTI–DECEMBER 2025:

En utmärkt start för MacGregor som fristående företag med stabil lönsamhet och god likviditet

- Ordergången uppgick till 321,7 MEUR, vilket var en stark ordergång som främst drevs av segmentet för containerfartyg.
- Orderboken uppgick till 1 059,6 MEUR vid periodens slut.
- Omsättningen uppgick till 340,5 MEUR, där Merchant stod för den största andelen, följt av Services och Offshore.
- Justerad EBITDA uppgick till 49,5 MEUR, vilket motsvarar 14,5 procent av omsättningen. Justerad EBIT uppgick till 44,8 MEUR, vilket motsvarar 13,2 procent av omsättningen. Resultatet understöddes av effektiv kostnadshantering. Jämförelsestörande poster var främst relaterade till ett fåtal omstruktureringsinitiativ och kostnader i samband med finansieringen och förvärvet av MacGregor.
- EBIT uppgick till 29,1 MEUR, vilket motsvarar 8,5 procent av omsättningen.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt uppgick till 51,0 MEUR. Den goda kassagenereringen gynnades av en minskning av rörelsekapitalet.

MacGregor Group AB (tidigare Mohinder FinCo AB) etablerades 2024 av fonder förvaltade av Triton i syfte att bli ensam ägare till MacGregor, efter förvärvet av MacGregor från dess tidigare ägare Hiab Corporation (vid den tiden Cargotec Corporation). Förvärvet slutfördes den 31 juli 2025. MacGregor-koncernen är fullt konsoliderad från och med

den 1 augusti 2025. Denna rapport avser koncernens resultat från den 1 augusti till den 31 december 2025, om inte annat anges. Moderbolagets bokslut omfattar perioden från den 27 augusti 2024 till den 31 december 2025. Moderbolaget och koncernen kommer att ha samma räkenskapsår från och med den 1 januari 2026.

Nyckeltal för augusti–december 2025

MEUR	Aug–dec 2025
Ordergång	321,7
Orderbok, periodens slut	1 059,6
Nettoomsättning	340,5
Justerad EBITDA	49,5
Justerad EBITDA-marginal, %	14,5 %
EBITDA	33,8
EBITDA-marginal, %	9,9 %
Justerad EBIT	44,8
Justerad EBIT-marginal, %	13,2 %
EBIT	29,1
EBIT-marginal, %	8,5 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	51,0
Räntebärande skuld, periodens slut	61,6
Skuldsättningsgrad	0,54

MACGREGORS RESULTAT ÅR 2025:

Ett starkt år med en betydande lönsamhetsökning

- En stark prestation med en betydande lönsamhetsökning som stöds av högre försäljning, gynnsam produktmix, förbättrad kommersiell förmåga och effektiv kostnadshantering.
- Orderingången minskade med 9 procent jämfört med 2024 och uppgick till 835,0 (916,4) MEUR.
- Orderboken uppgick till 1 059,6 (31 dec 2024: 1 035,5) MEUR i slutet av perioden.
- Försäljningen ökade med 4 procent och uppgick till 827,6 (2024: 795,6) MEUR.
- Justerad EBITDA ökade med 27 procent och uppgick till 113,3 (89,1) MEUR, vilket motsvarar 13,7 (11,2) procent av omsättningen.
- Justerad EBIT ökade med 33 procent och uppgick till 98,5 (73,8) MEUR, vilket motsvarar 11,9 (9,3) procent av omsättningen. Engångsposterna var främst relaterade till separationen från Hiab och kostnader kopplade till förvärvet av MacGregor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt uppgick till 113,0 (135,4) MEUR. Kassakonverteringen gynnades av begränsade investeringar till följd av vår tillgångssnåla affärsmodell och effektiv hantering av rörelsekapitalet.

Omsättning (MEUR)

827,6

(+4 %)

Justerad EBIT

11,9 %

(+2,6 %-punkter)

Skuldsättningsgrad

0,54

MacGregors nyckeltal som en del av Hiab fram till den 31 juli och som en del av MacGregor Group AB från den 1 augusti*

MEUR	2025	2024	Förändring
Orderingång	835,0	916,4	-9 %
Orderbok, periodens slut	1 059,6	1 035,5	2 %
Omsättning	827,6	795,6	4 %
Justerad EBITDA	113,3	89,1	27 %
Justerad EBITDA-marginal, %	13,7 %	11,2 %	
EBITDA	93,9	58,7	60 %
EBITDA-marginal, %	11,3 %	7,4 %	
Justerad EBIT	98,5	73,8	33 %
Justerad EBIT-marginal, %	11,9 %	9,3 %	
EBIT	69,0	-156,6	144 %
EBIT-marginal, %	8,3 %	-19,7 %	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	113,0	135,4	-17 %
Räntebärande skuld, periodens slut	61,6		
Skuldsättningsgrad	0,54		

* Baserat på MacGregors förvaltningsrapportering som en del av Hiab Oyj från och med den 1 januari 2025 till och med den 31 juli 2025 och baserat på koncernens konsoliderade räkenskaper från och med den 1 augusti 2025. Alla siffror är upprättade i enlighet med IFRS.

VD-ORD

År 2025 markerade starten för MacGregor som ett fristående företag samtidigt som vi förbättrade vår lönsamhet avsevärt och genomförde omfattande förändringar. Med sikte på 2026 och framåt fortsätter vi med fullt fokus på att genomföra vår strategi, Full Ahead, och ytterligare stärka det långsiktiga värde vi skapar för våra kunder.

Den 1 augusti 2025 markerade en viktig punkt i MacGregors historia, då vi separerade från Hiab (tidigare Cargotec) och Triton Partners blev vår nya ägare. Övergången innebar även ett ledarskifte, då min föregångare Leif Byström gick i pension och jag tillträdde som VD efter att ha haft rollen som vice VD sedan den 1 mars, 2025.

Under det första halvåret 2025 låg fokus främst på förberedelser inför separationen, medan månaderna efter ägarbytet ägnades åt att utveckla vår strategi, organisation och ledningsgrupp. Jag är stolt över att vi, i en komplex och dynamisk marknad, levererat ett starkt resultat. Justerad EBIT ökade med 33 procent till 98,5 MEUR, vilket motsvarar 11,9 procent av omsättningen. Lönsamhetsökningen drevs av högre omsättning, en gynnsam affärsmix, effektiv kostnadskontroll och disciplinerat projektgenomförande.

Vid slutet av 2025 uppgick vår orderbok till 1060 MEUR, en ökning med 2 procent jämfört med slutet av 2024. Ökningen av orderboken drevs främst av

starka resultat inom vår Merchant-division. Genom att stärka vår kommersiella förmåga, ompositionera vår Offshore-verksamhet och arbeta aktivt med kostnadshantering har vi höjt orderbokens kvalitet, vilket ger god visibilitet för de kommande åren.

På den globala sjöfartsmarknaden minskade antalet nya fartygskontrakt från den högsta nivån på tio år – 3200 fartyg 2024 – till cirka 2000 fartyg 2025. Minskningen berodde på begränsad varvskapacitet, höga priser på nybyggnationer samt geopolitiska och handelspolitiska spänningar, kombinerat med osäkerhet kring framtida bränsler regleringar. Under 2025 låg beställningarna av containerfartyg kvar på en hög nivå, multipurposefartyg höll sig stabila och inom RoPax-segmentet noterades en ökning. Volymerna var däremot lägre för bulkfartyg, biltransport, tankfartyg och gastransport, medan kontraktvolymerna inom Offshore-segmentet var relativt låga. Förnyelsen av flottan förväntas fortsatt vara den viktigaste långsiktiga drivkraften för



branschen. Mot bakgrund av de redan omfattande orderböckerna för större containerfartyg, LNG-fartyg och biltransportfartyg bedöms ordergången av nybyggnationer i ökad utsträckning förskjutas mot andra fartygstyper, såsom torrlastfartyg, mindre containerfartyg och tankfartyg, drivet av flottornas åldersstruktur och förnyelsebehov. Serviceverksamheten förblir motståndskraftig och efterfrågan väntas öka. Enligt Clarksons nuvarande prognos, förväntas ordergången för nya fartyg under 2026 ligga på ungefär samma nivå som 2025, vilket skapar en stabil volym för våra nybyggnadsdivisioner.

Nuvarande geopolitiska spänningar och störningar i energiförsörjningskedjorna har lett till en period av ökad global osäkerhet. Utsikterna för den globala varvs- och servicemarknaden förblir stabila samtidigt som vi noggrant följer hur den nuvarande osäkerheten kan påverka den maritima industrin.



Vår ambition är att omvandla MacGregor till ett service- och produktdrivet, högpresterande företag med stark motståndskraft och förmåga att skapa större långsiktigt värde för våra kunder.

– JONAS GUSTAVSSON, VD

Full Ahead – MacGregors nya ambitiösa strategi

I slutet av 2025 lanserade vi vår strategi Full Ahead för att driva lönsam tillväxt och stärka resultatet under 2026 och framåt. Vår ambition är att omvandla MacGregor till ett service- och produktdrivet, högpresterande företag med stark motståndskraft och förmåga att skapa ökat långsiktigt värde för våra kunder. Full Ahead bygger på två strategiska pelare: en serviceverksamhet av världsklass och en ledande produktportfölj. Dessa två strategiska pelare kompletteras av tydliga planer inom våra tre divisioner; Merchant, Offshore och Services – samt program för att stärka vår kommersiella förmåga och arbeta ännu närmare våra kunder. Vi lyfter även våra ambitioner inom inköp och optimering av försörjningskedjan samt digital infrastruktur. Samtidigt kommer vi att arbeta intensivt med att utveckla alla medarbetare för att skapa en enad organisation med en prestationsdriven kultur.

Full Ahead bygger vidare på MacGregors befintliga styrkor, samtidigt som den adresserar områden med potential för förbättring. Med vår långa historia, ledande marknadsposition och starka varumärke har vi en stabil grund

– över 50 procent av handelsfartygen är utrustade med MacGregors lösningar. Våra medarbetare är mycket kompetenta och engagerade, och tillsammans med avancerad teknik och ett brett produktsortiment utgör de en stark plattform för fortsatt tillväxt. Strategin fokuserar på att accelerera utvecklingen av vår tjänsteverksamhet, upprätthålla stark projektkontroll, ta ambitiösa marknadsandelar inom Merchant – inklusive särskild tillväxt inom Navy-segmentet – samt driva fortsatt expansion inom Offshore efter den framgångsrika vändningen.

Sedan 1937 har MacGregor lagt grunden för sjöfartens gods- och lasthantering. Vi har lång erfarenhet i branschen och är fast beslutna att fortsätta ligga i framkant, samt leverera långsiktigt värde till våra kunder genom vårt innovativa produktutbud och vårt omfattande globala servicenätverk.

När vi blickar tillbaka på 2025 vill jag rikta ett stort tack till våra kunder och partners för ett enastående samarbete. Jag vill även tacka alla kollegor inom MacGregor för ert engagemang under vår omställning och de imponerande resultaten vi har uppnått tillsammans.

Tack vare ett starkt resultat för 2025, ett stabilt marknadsklimat och en robust strategi, går vi in i 2026 med tillförsikt och ett fortsatt fokus på att genomföra vår strategi Full Ahead.

Jonas Gustavsson
VD, MacGregor

Marknadsutveckling och framtidsutsikter

Sjöfartsmarknadens utveckling år 2025

Den globala sjöfraktvolymer ökade med 1,7 procent år 2025 (2024: 2,6 procent), enligt Clarksons, främst till följd av ökad ekonomisk osäkerhet, geopolitiska spänningar och globala störningar. De pågående konflikterna och störningarna har lett till betydligt längre transportsträckor, högre transportkostnader och ökad efterfrågan på effektiv transportkapacitet. Följaktligen ökade efterfrågan på tonmil med 2,3 procent (2024: 6,3 procent). Även om investeringarna inom havsbaserad energi avtog under 2025, utvecklades marknaderna för offshoresjöfart bättre än den långsiktiga trenden och stabila dagshyror upprätthölls inom de flesta segment.

Antalet nya fartygsbeställningar var stabilt år 2025 med 2 035 nybyggnadsorder, efter ett historiskt starkt 2024 med över 3 000 nya order. Avmattningen berodde på höga priser på nybyggnationer, en föränderlig handelspolitik i USA samt osäkerhet kring regelverk och teknik. Ordergången för nya containerfartyg förblev exceptionellt stark, med ett skifte i fokus mot mindre fartyg, då likviditetsstarka rederier fortsatte att förnya sina flottor med miljövänliga fartyg. Däremot var volymerna för nybyggnadskontraktering historiskt sett svaga inom sektorerna för bulkfartyg, bilfartyg, tankfartyg och gasfartyg. Även inom offshore-segmentet var ordervolymer fortsatt måttlig. Kinesiska varv fortsätter att dominera den globala orderboken och har vunnit kontrakt på 69 procent av de beställda fartygen, följt av Sydkorea med 12 procent.



Marknadsutsikter

Pågående geopolitiska spänningar och konflikter har skapat betydande störningar för sjöfarts- och energimarknaderna – den största energiförsörjningschocken i historien – med hög volatilitet och osäkerhet. Detta har ytterligare ökat komplexiteten för internationell sjöfart och effekterna kommer att bero på konfliktens art och varaktighet.

Sjöfraktsvolymer förväntas fortsätta att växa långsamt under 2026, med en ökad efterfrågan på sjöfartskapacitet orsakad av störningar. Inom offshoresektorn kan ökad geopolitisk osäkerhet påverka projektinvesteringar i det korta perspektivet. På längre sikt är utsikterna för offshore fortsatt positiva, med stöd av högre energipriser och ökat

fokus på energisäkerhet och diversifiering av energikällor.

En accelererad förnyelse av flottan är fortfarande den viktigaste långsiktiga drivkraften för kontraktering av fartyg, tillsammans med högre fraktvolymer och minskade fartygshastigheter. Cirka 2 200 nya fartygsorder förväntas för 2026, vilket minskar till i genomsnitt 2 100 per år från 2027 till 2030 på grund av de senaste höga ordernivåerna och begränsad varvskapacitet. Med tanke på de betydande orderböckerna för stora containerfartyg, LNG-tankfartyg och biltransportfartyg förväntas fokuset för nybyggnation skifta mot andra fartygstyper, såsom torrbulkfartyg, mindre containerfartyg och tankfartyg, på grund av flottans åldersprofiler och behov av förnyelse av flottan.

Offshore-kontraktering av nybyggnation förväntas förbli måttlig, med 200 nya order beräknade till 2026, vilket

ökar till över 300 enheter år 2030 (i genomsnitt 262 nya order per år från 2026 till 2030). Nykontrakteringen av servicefartyg (CSOV) förväntas förbli måttlig 2026–2027, med en ny ordervåg som förväntas från 2028.

Den globala varvskapaciteten har gått in i en ny cykel efter en lång period av nedgång under hela 2010-talet. Fartygsleveranserna förväntas vara historiskt sett höga under de kommande åren, med stöd av den betydande ökningen av orderboken de senaste åren.

Med geopolitiska prioriteringar som dominerar saknas konsensus hur minskade koldioxidutsläpp ska uppnås inom sjöfartsindustrin. Internationella sjöfartsorganisationens

beslut att skjuta upp antagandet av sitt ramverk för nollställning av koldioxid med ett år, till 2026, kan skjuta upp beslutet om globala koldioxidregleringar för sjöfarten med flera år. Beslut om nybyggnation blir mer komplexa i en mindre förutsägbar regelmiljö, vilket förlänger livslängden för äldre konventionellt bränsle drivet tonnage i vissa fartygstyper.

Den växande och åldrande globala flottan, i kombination med förlängda livslängder, driver en ökad efterfrågan på specialbesiktning, dvs. torrdockningstjänster, gradvis mot 2030-talet. Detta stöds ytterligare av utvecklande miljöregler om fartygs energieffektivitet och utsläppsminskning, vilket

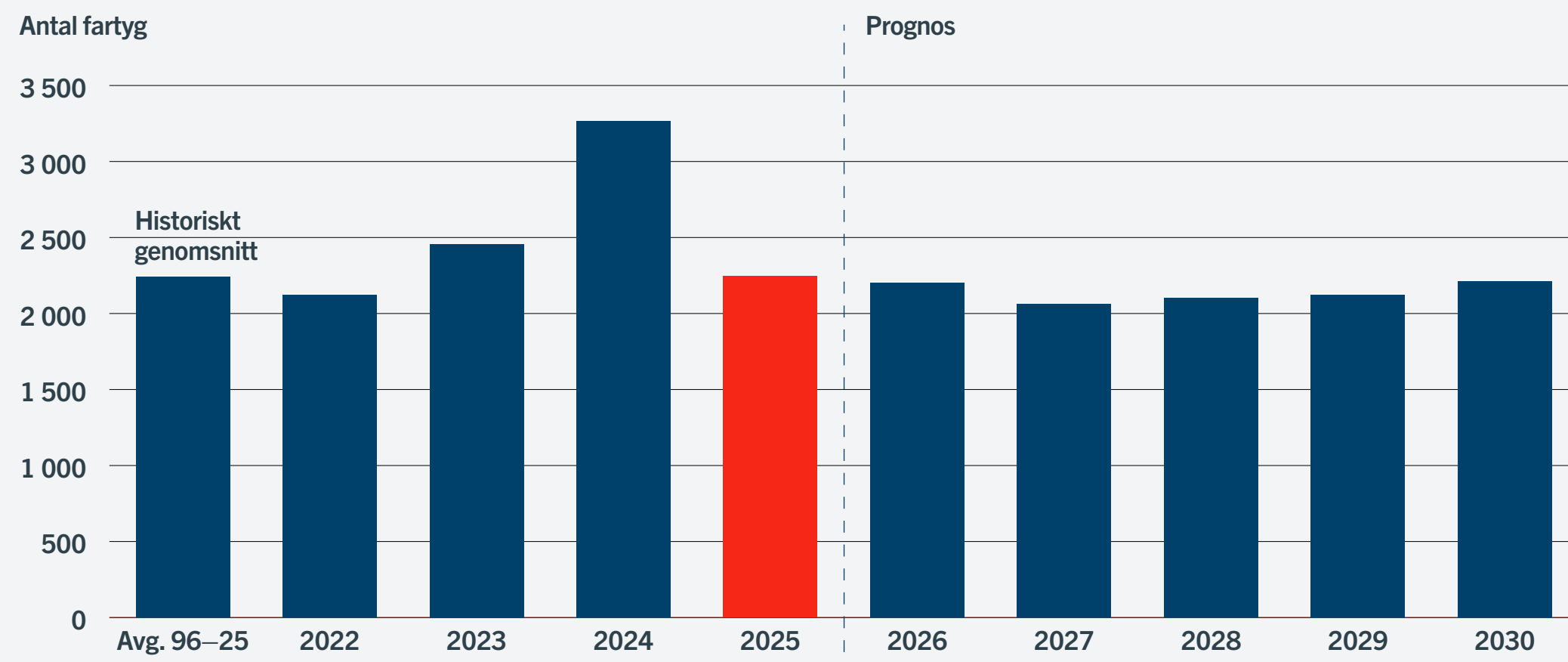
kommer att driva efterfrågan på fartygsmodifieringar och uppgraderingar med energibesparande teknik. Den globala efterfrågan på fartygsreparationer förväntas öka med cirka 12 procent fram till 2030.

Sammanfattning

Vi förväntar oss att efterfrågan på MacGregor-lösningar under 2026 förblir stabil, med stöd av leveransvolymerna för fartyg, en gynnsam förskjutning i nykontraktering mot fartygstyper med högre MacGregor-utrustningsinnehåll, samt växande serviceefterfrågan driven av flottans

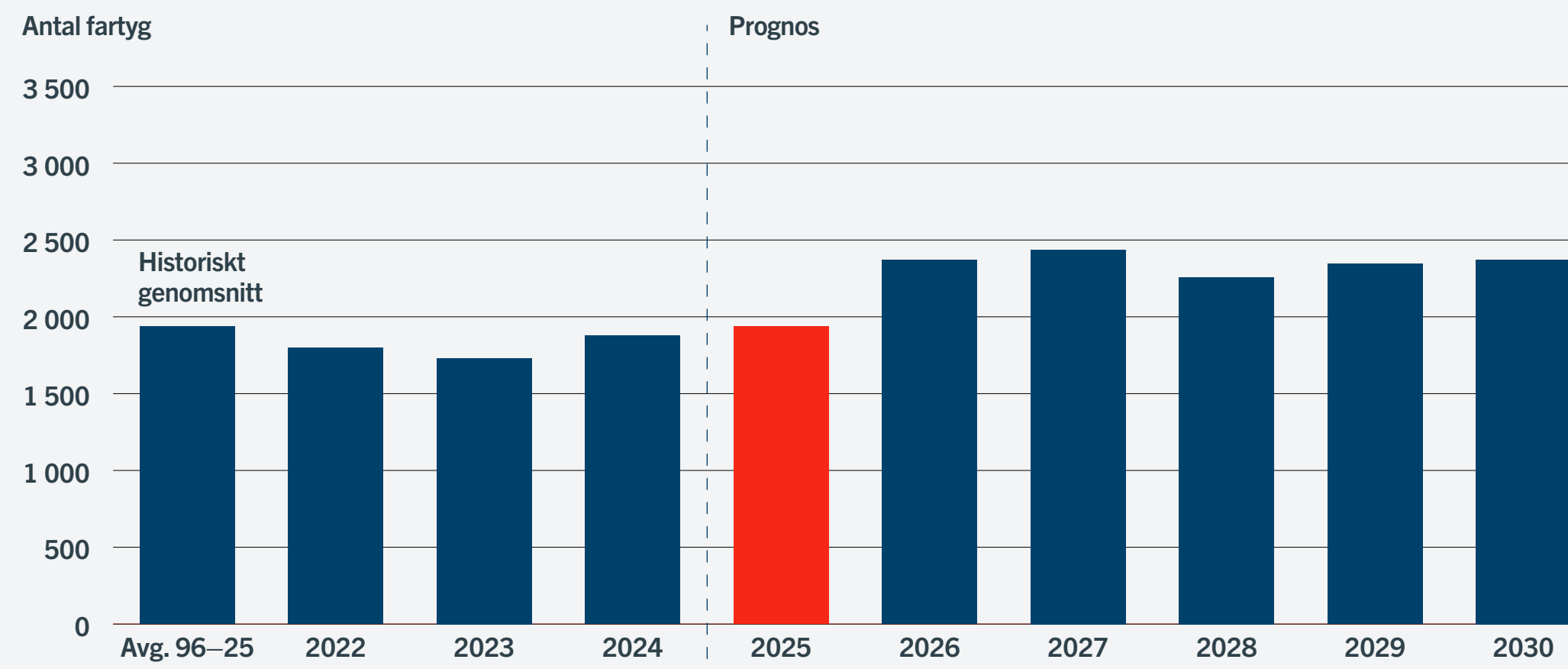
expansion och åldrande. Den globala marknaden för fartygsreparationer förväntas växa med cirka 12 procent fram till 2030, vilket ger en stark strukturell medvind för vår serviceverksamhet. Även om kortsiktiga geopolitiska och handelsosäkerheter kvarstår, ger MacGregors orderbok på över 1 miljard EUR en god visibilitet för de kommande åren.

Nya fartygskontrakt



Källa: Clarksons, mars 2026

Leveranser av fartyg



MacGregors strategi – Full Ahead

MacGregor strävar efter att bli världsledande inom lösningar för sjöfrakt och lasthantering. För att uppnå detta mål bygger vår strategi på två huvudsakliga pelare – ledande produktportfölj och förstklassig service. Vi omvandlar MacGregor till ett service- och produktinriktat högpresterande företag med motståndskraft mot konjunktursvängningarna på sjöfartsmarknaderna.

För att symbolisera vår strävan efter att utmärka oss och växa har vi döpt vår strategi till ”Full Ahead” – ett sjöfartsuttryck som används ombord på fartyg när man ger order om att köra med full fart.

Sju strategiska områden

I vår plan ”Full Ahead” definieras sju områden som är avgörande för att omvandla MacGregor till ett högpresterande service- och produktinriktat företag:



TA SERVICEN TILL NÄSTA NIVÅ

Vi fokuserar på att vara en ledande serviceleverantör och stark partner till våra kunder under hela produktens livscykel, med målet att erbjuda snabb service och god tillgång till reservdelar för maximerad drifttid och kundnytta.

ÖKAD MARKNADSANDEL FÖR MERCHANT I DEN NYA MIXEN

Vi fortsätter att utveckla och anpassa vår starka och motståndskraftiga Merchant verksamhet. Vi drar nytta av vår kärnkompetens och historiska styrkor för att ta marknadsandelar inom växande områden, såsom lösningar för marinen.

OFFSHORE-TILLVÄXT MED ETT TYDLIGT PRODUKTFOKUS

Efter den framgångsrika vändningen inom offshore-verksamheten fokuserar vi nu på tillväxt med en tydligt definierad produktportfölj.

EN SAMMANSVETSAD ORGANISATION MED EN PRESTATIONSKULTUR

Vi bygger ett enat MacGregor-team där varje individ har en tydlig roll, tydliga mål och tydligt ansvar, och där ledarskapet ger medarbetarna handlingsutrymme.

KOMMERSIELL EXCELLENS OCH NÄRA KUNDRELATIONER

Vi skapar en djupare kundrelation genom Key Account Management och tydliga, värdedrivna kundstrategier för att erbjuda en stark kundupplevelse under hela produktens livscykel.

DIGITALISERING I BÅDE FRONT- OCH BACKEND

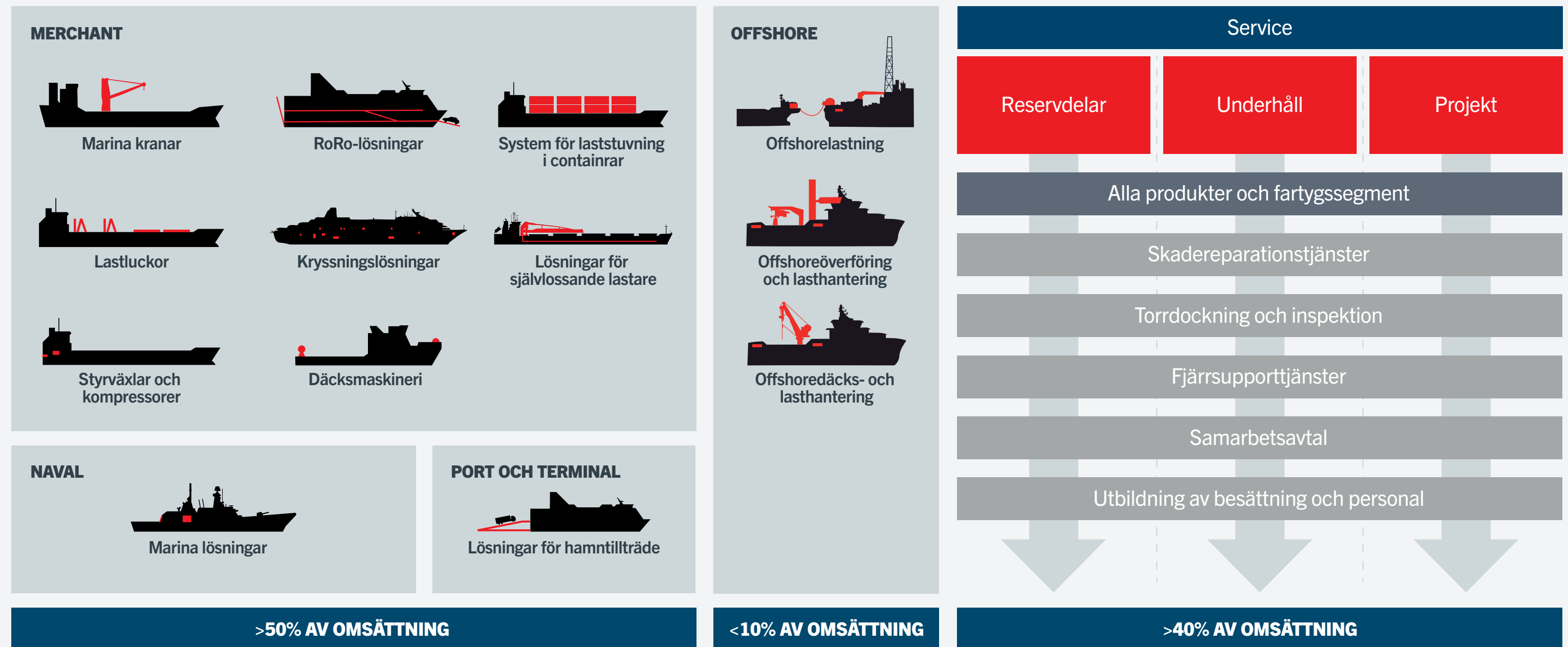
Vi skapar en stabil digital infrastruktur och datalösningar som möjliggör tillväxt, ökar produktiviteten och ger ökat kundvärde.

INKÖP OCH LEVERANSKEDJA I VÄRLDSKLASS

Vi främjar kvalitet och konkurrenskraft genom en robust leveranskedja som gör att vi kan reagera snabbare på kundernas behov.

MacGregors utbud av produkter, lösningar och tjänster

MacGregor erbjuder produkter och lösningar för nybyggnation till kunder inom handelsflottan, marinen, hamn- och terminalverksamhet samt offshore-industrin. MacGregor strävar efter att utveckla och leverera teknik för säker och effektiv godshantering och anpassar kontinuerligt sitt utbud för att möta förändrade marknadsförhållanden, med fokus på de långsiktiga totalkostnaderna. MacGregor erbjuder dessutom ett komplett utbud av tjänster – reservdelar, reparationer, underhåll, projekt och uppgraderingar – med målet att skapa mervärde för kunderna under hela deras fartygs livscykel.



HÖJDPUNKTER

2025 i korthet



Den 1 augusti 2025 inleddes en ny era som fristående företag med Triton Partners som ny ägare och Jonas Gustavsson som verkställande direktör

Stora order på lastsäkringssystem för containrar till ett sammanlagt värde av 80 MEUR

En order från Vertom-koncernen om leverans av helelektriska lastkranar till fyra multifunktionsfartyg



Stora order på boglastningssystem

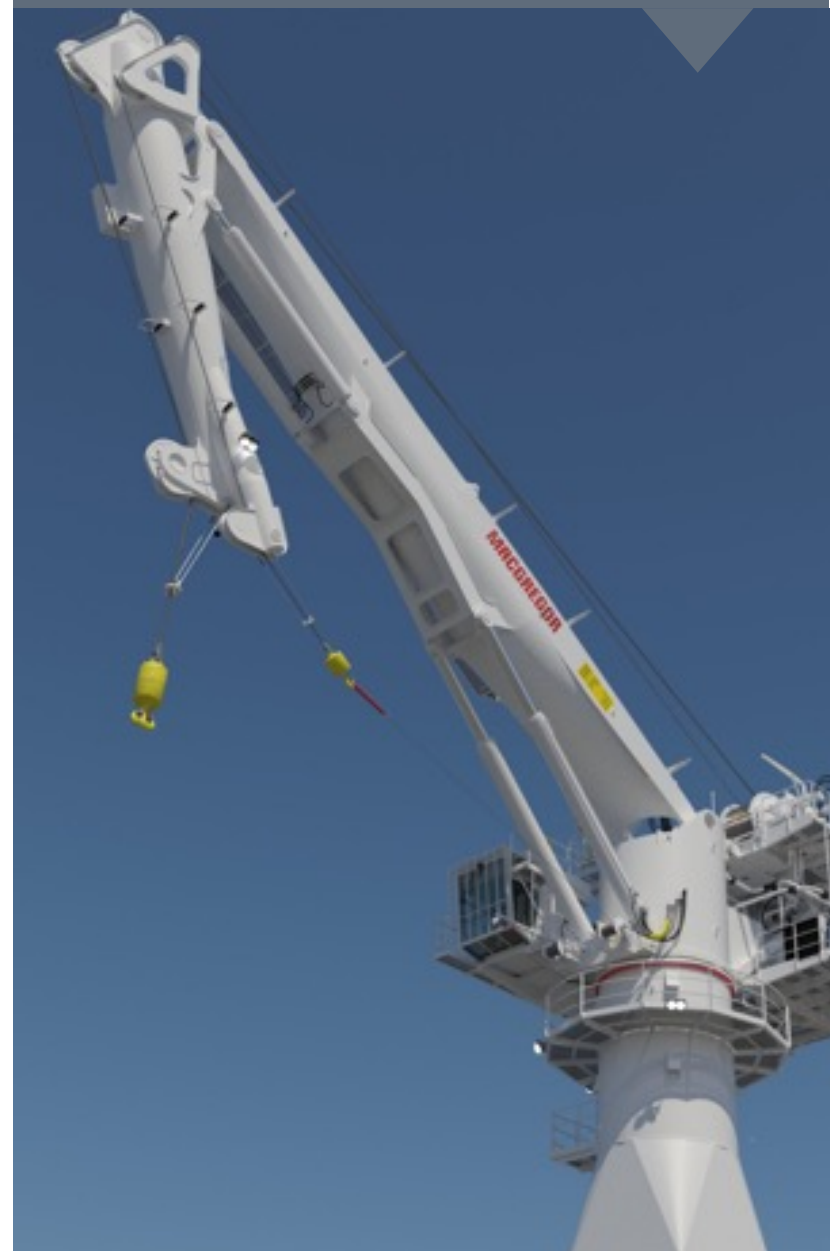


Beställningar av högpresterande AHC-kranar, bland annat till ett offshorefartyg för konstruktionsstöd (CSV) till Hong Hua Yard / Atlantic Navigation samt till ett dykarstödfartyg (DSV) för Jana Marine Service Company



En order från Hapag-Lloyd på helautomatiska vridlås av typen ACV-1, utformade för att förbättra effektiviteten i lasthanteringen

Order på lasthanteringslösningar till nio nya RoPax-fartyg för Finlines, Grimaldi och Minoan Lines



FALLSTUDIE – HAPAG-LLOYD OCH DET HELAUTOMATISKA VRIDLÅSET

Säkerhet och effektivitet går hand i hand med MacGregors helautomatiska vridlås

MacGregors ACV-1, ett DNV-godkänt helautomatiskt vridlåssystem, gör det möjligt för Hapag-Lloyd att lasta ett extra lager containrar ombord på sina fartyg i A19-klassen på 19 000 TEU utan att kompromissa med säkerheten.

– Vi vill förstås alltid lasta mer gods, men att se till att containrarna sitter säkert ombord på fartyget har högre prioritet än att lägga till ytterligare ett lager, säger Miguel Saez, Fleet Innovation Manager på Hapag-Lloyd.

– Om en containerstapel rasar är risken för besättningen och den marina miljön mycket stor, samtidigt som det också finns tydliga ekonomiska konsekvenser och konsekvenser för företagets anseende att ta hänsyn till. Därför är säkerhet vår främsta prioritet när vi planerar lastsäkringssystem.

En avgörande faktor vid bedömningen av säkerheten hos ett lastsäkringssystem är det mellanrum som uppstår mellan containrarna när man staplar containrar med vridlås. MacGregors vridlås av typen ACV-1 begränsar det vertikala utrymmet till 12 millimeter i enlighet med uppdaterade riktlinjer från DNV och andra stora klassificeringssällskap. Detta gör det möjligt för A19-fartygen att transportera ytterligare ett lastlager, vilket motsvarar totalt cirka 600 extra TEU per fartyg, med samma lastplan och lastmix – och dessutom utan att säkerheten påverkas negativt, vilket är avgörande.

– Den extra lastkapacitet som vi får ombord på våra fartyg i A19-klassen genom att införa ACV-1 visar på det nära sambandet mellan säkerhet och

effektivitet, konstaterar Miguel Saez. Det innebär också en snabb avkastning på investeringen, vilket gjorde att projektet, trots sin omfattande skala, var lätt att sälja in även ur ett affärsmässigt perspektiv.

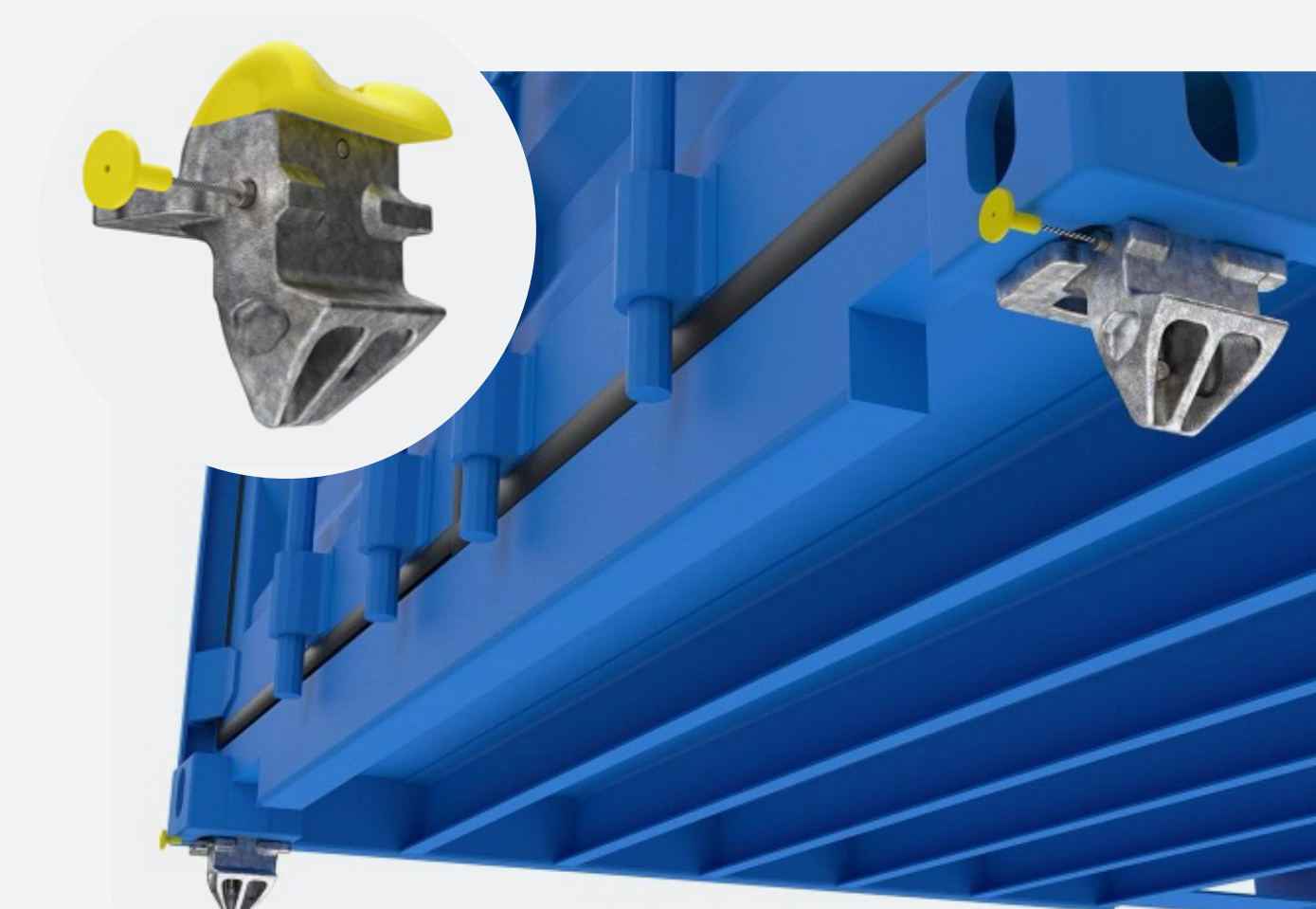
Ett partnerskap som bygger på transparens och expertis

Saez lyfter också fram MacGregors förmåga att erbjuda ett heltäckande utbud, företagets förståelse för Hapag-Lloyds operativa behov samt den öppna och förtroendebaserade relation som de två företagen har.

– MacGregor erbjuder ett brett sortiment av utrustning som behövs för att säkra last – inte bara vridlås utan även surrningsbryggor, lös surrningsutrustning, luckor och mycket mer, säger Saez.

– Projektet skraddarsys på ett professionellt sätt efter våra specifika behov, och vi har full frihet att ställa frågor, begära ändringar och kontrollera allt med DNV. Det är svårt att hitta en partner som förstår både de operativa kraven och de tekniska aspekterna – men det är precis vad vi får med MacGregor.

Du hittar hela artikeln om fallet på www.macgregor.com/news-insights



De viktigaste fördelarna med vridlås av typen ACV-1

- **Säkert** tack vare den vajerstyrda mekanismen som låser fast vridlåset – det är bevisat att den håller viktiga trycktytor intakta och därmed minimerar risken för glidning.
- **Enkelt att installera och använda**, och den underhållsfria konstruktionen gör att smörjning inte behövs.
- **Smidd konstruktion** som ger maximal hållfasthet och hållbarhet under extrema förhållanden.
- **Ett miljövänligare val:** oberoende tester visar att smidesprocessen minskar koldioxidutsläppen med cirka 40 procent jämfört med gjutning. ACV-1 förbättrar även resans koldioxidintensitet eftersom fartygen kan transportera fler containrar med samma bränsleförbrukning som före uppgraderingen.

FALLSTUDIE – INTEGRATED WIND SOLUTIONS (IWS)

Ökad produktivitet för CSOV genom avancerade rörelsekompenserade överföringssystem



Foto: Flying Focus

“ Vi valde MacGregor på grund av deras unika teknik, det helhetspaket de erbjöd och deras gedigna erfarenhet som leverantör till offshore-marknaden.

– **CHRISTOPHER HEIDENREICH, MANAGING DIRECTOR, IWS FLEET**

Bakgrund

IWS driver en flotta av driftsättningsfartyg (CSOV) av Skywalker-klassen som stöder installation och underhåll av vindkraftverk till havs. Ogynnsamma väder- och sjöförhållanden begränsar ofta fartygens driftsgrad, vilket påverkar projektets tidsplan och produktiviteten till havs. För att maximera driftseffektiviteten och säkerheten har IWS ingått ett samarbete med MacGregor för att leverera en integrerad lösning för gångvägar och lasthantering på samtliga sex fartyg.

Projektinformation

En avgörande del av lösningen är Horizon-gångbron, offshore-branschens första helt elektriska system för att ta sig till arbetsplatsen. Genom att kombinera svarstider på millisekundnivå, millimeterprecision och avancerad tredimensionell rörelsekompensation möjliggör Horizon säkra och ytterst exakta personflyttningar även vid hög sjö. Dess innovativa konstruktion – med bland annat en vinsch monterad högst upp, optimerad geometri och energiåtervinning – minskar tipprelserna vid landgången och förbättrar driftseffektiviteten.

Som komplement till Horizon finns Colibri-kranen med oberoende rörelsekompensation, vilket möjliggör precis hantering av ömtåliga laster i trånga utrymmen samtidigt som energieffektiviteten förbättras. Båda systemen är kopplade till MacGregors AROS-plattform, en fjärrstyrningsstation placerad på fartygets brygga som gör det möjligt för operatörerna att styra landgångs- och kranfunktionerna från en central station.

Säkerhet och tillförlitlighet är fortfarande våra främsta prioriteringar. Horizon erbjuder redundans med dubbla banor, trafikljusstyrning, tröskelfri åtkomst och OnWatch Scout-övervakning, medan MacGregor tillhandahåller fjärrsupport

dygnet runt för att säkerställa driftskontinuitet. De tidiga insatserna vid Dogger Bank visade att fartygets operativa tröskelvärde för våghöjd hade höjts avsevärt, vilket förbättrade utnyttjandet och prestandan under svåra förhållanden.

Seawalker CSOV utsågs till **årets offshore-energifartyg 2025**, vilket speglar den övergripande kapaciteten och framstegen som uppnåtts inom hela fartygsserien.

– Vi valde MacGregor på grund av deras unika teknik, det helhetspaket de erbjöd och deras gedigna erfarenhet som leverantör till offshore-marknaden, säger Christopher Heidenreich, Managing Director för IWS Fleet.

– Utifrån de första driftsresultaten från landgången samt feedback från kunderna vet vi att våra fartyg i Skywalker-klassen hör till de mest effektiva CSOV-fartygen som finns på marknaden idag.

Slutsats

Samarbetet mellan IWS och MacGregor visar hur avancerad rörelsekompenserad teknik kan öka produktiviteten, säkerheten och fartygens konkurrenskraft på marknaden för havsbaserad vindkraft. Genom att integrera den helelektriska Horizon-landgången, Colibri-kranen och ett heltäckande livscykelstöd har IWS utökat sitt driftsfönster och stärkt sin förmåga att tillhandahålla driftsättningstjänster för vindkraftverk under krävande väderförhållanden.

Resultaten – som styrks av kundåterkoppling, prisbelönt teknik och mätbart höjda driftsgränser – illustrerar hur innovation kan optimera tillgångar, minimera driftsrisiker och stödja en storskalig utbyggnad av infrastruktur för havsbaserad vindkraft.

FALLSTUDIE – PRYSMIAN

Högpresterande AHC-kranar som möjliggör avancerade undervattensoperationer för Prysmian

Bakgrund

Kranar med aktiv vågkompensation (AHC) är avgörande för precisa lyft under vatten vid svåra sjöförhållanden. Med mer än 25 års erfarenhet och över 250 system i drift är MacGregor en pålitlig leverantör av AHC-teknik till den havsbaserade energisektorn.

Prysmian, en världsledande aktör inom sjökabelsystem, driver några av branschens mest avancerade kabellägningsfartyg (CLV). För att säkerställa en tillförlitlig, precis och effektiv verksamhet till havs valde Prysmian att utrusta sina flaggskepp – **Prysmian Leonardo da Vinci, Prysmian Monna Lisa och det kommande fartyget Prysmian Alessandro Volta** – med kranpaket från MacGregor.

Projektinformation

Varje fartyg är utrustat med ett MacGregor-paket bestående av en 100-tons AHC-kran, en 20-tons offshore-kran, en 3-tons däckkran samt tillståndskontrollsystemet OnWatch Scout. Dessa lösningar möjliggör undervattenslyft med hög kapacitet, säker däckdrift och effektiv livscykelhantering.

“ Vi är stolta över att ha MacGregors kranar i vår flotta. Deras överlägsna prestanda och banbrytande teknik stöder på bästa sätt vårt uppdrag att leverera innovativa, säkra och tillförlitliga lösningar för kabelläggning över hela världen.

– **DAVIDE LEONI, NEW BUILDING VESSEL MANAGER, PRYSMIAN**

Prysmian Monna Lisa, ett fartyg i DP3-klassen som levererats av VARD Group, utsågs till Årets fartyg 2025 av den norska facktidningen Skipsrevyen, efter att Prysmian Leonardo da Vinci fått samma utmärkelse 2021. MacGregors kranar bidrar till fartygens prestanda tack vare en unik konstruktion med rundad bom, som ger högre lyftkapacitet i förhållande till vikten, minskad stålmasa, förbättrad fartygsstabilitet och lägre bränsleförbrukning.

OnWatch Scout ökar driftsäkerheten genom tillståndsovervakning i realtid, med stöd av MacGregors globala servicenätverk som säkerställer snabb felsökning och leverans av reservdelar.

– Vi är stolta över att ha MacGregors kranar i vår flotta. Deras överlägsna prestanda och banbrytande teknik utgör en perfekt grund för vårt uppdrag att leverera innovativa, säkra och tillförlitliga kabellägningslösningar över hela världen, säger Davide Leoni, New Building Vessel Manager hos Prysmian.

Slutsats

MacGregors beprövade AHC-kranteknik gör det möjligt för Prysmian att utföra precisa undervattenslyft med hög kapacitet i krävande miljöer, samtidigt som den bidrar till säkrare och mer hållbara CLV-operationer. Samarbetet understryker styrkan i partnerskapet och lyfter fram MacGregors roll när det gäller att utveckla den globala kapaciteten för kraftöverföring under vatten.



Hållbarhetsredogörelse

MacGregor är en ledande global leverantör av lösningar för gods- och lasthantering, som strävar efter att integrera hållbarhet i hela sin verksamhet för att skapa mervärde under hela livscykeln för sina intressenter.

MacGregors strategi för att hantera effekter, risker och möjligheter inom hållbarhetens tre områden – miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning – beskrivs i företagets frivilliga hållbarhetsredogörelse, som är utformad i enlighet med direktivet om hållbarhetsrapportering för företag (CSRD).



Hållbarhetsredogörelsen finns på macgregor.com/investors.

Höjdpunkter inom hållbarhetsarbetet från 2025



MacGregors koldioxidberäknare tilldelades GREEN4SEA Sustainability Award. Koldioxidberäknaren är ett kostnadsfritt onlineverktyg som hjälper rederier att förbättra fartygens effektivitet och hållbarhet genom att beräkna hur mycket koldioxidutsläpp de kan minska genom att använda MacGregors uppgradering av containerlastsystem.



MacGregor Linkspans konstruerades med återvunnet stål i Göteborgs hamn.



MacGregor levererade sin nya modell av elektriska tunglyftskranar med en säker arbetslast (SWL) på 250 ton till Nordic från Huanghai Shipbuilding Co., Ltd., något som utgör en viktig milstolpe inom hållbara lösningar för godshantering.

Bolags- styrningsrapport

MacGregors bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsstruktur

MacGregor Group AB bedriver verksamhet i enlighet med en styrningsstruktur i tre nivåer enligt den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Nivåerna utgörs av bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören som beslutsfattande organ i en hierarkisk relation till varandra. Bolaget har även en lagstadgad revisor som utses av bolagsstämman och som fungerar som ett oberoende kontrollorgan.

Ägarstruktur

Aktierna i MacGregor Group AB ägs till 100 procent av Mohinder MidCo SARL, ett privat aktiebolag som är registrerat i Luxemburg. Bolaget och dess dotterbolag kontrolleras indirekt av Triton Fund 6.

Aktieägarna utövar sitt inflytande genom att aktivt delta i de beslut som fattas vid bolagets bolagsstämmor. Bolagets bolagsordning innehåller inga begränsningar avseende det antal röster som varje aktieägare får avge vid en bolagsstämma. Varje aktie ger rätt till en röst vid bolagsstämman och aktieägarna får utöva sin rösträtt i proportion till sitt aktieinnehav i enlighet med den svenska aktiebolagslagen.

Per den 31 december 2025 har bolagsstämman inte beviljat styrelsen något bemyndigande att besluta om att bolaget ska emittera nya aktier eller förvärva egna aktier. För att säkerställa att inflytandet över bolaget inte missbrukas följer bolaget all relevant svensk lagstiftning, däribland den svenska aktiebolagslagen. Dessutom följer bolaget Nasdaq Stockholms gällande regler efter det att bolagets Senior Secured Callable Floating Rate Bonds upptagits till handel på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista den 9 december 2025.

Det finns inga särskilda bestämmelser i bolagsordningen om utnämning eller avsättning av styrelseledamöter eller om ändringar i bolagsordningen.

Styrelsen, ledningen och revisorerna

Allmänt

Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören ("VD") följer svensk lag och fastställs i styrelsens arbetsordning och i direktiv för verkställande direktören.

Verkställande direktören ansvarar för bolagets löpande ledning och den dagliga driften i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar, rapporterar till styrelsen och ska förse styrelsen med underlag för beslut. Det är verkställande direktörens ansvar, tillsammans med finansdirektören ("CFO"), att granska och säkerställa kvaliteten på den finansiella rapporteringen samt att se till att de regler och principer som tillämpas är enhetliga inom alla bolag i koncernen.

Styrelsen

Sammansättning

Enligt bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre (3) och högst tio (10) ledamöter, inklusive styrelsens ordförande ("ordföranden").

Styrelsen består för närvarande av fyra (4) ledamöter (inklusive ordföranden). Samtliga styrelseledamöter är externa ledamöter.

Befogenheter och skyldigheter

Styrelsen har till uppgift att fastställa bolagets strategiska inriktning och ansvarar för bolagets övergripande verksamhet och angelägenheter, inklusive organisationen och ledningen av bolagets verksamhet. Detta innefattar skyldigheten att utöva tillsyn över verkställande direktören och andra personer som anförtrotts bolagets ledning. Styrelsen ansvarar för att se till att bolagets organisation är utformad så att redovisningen, förvaltningen av medel samt bolagets finansiella ställning i övrigt kontrolleras på ett tillfredsställande sätt. Styrelsen har också det övergripande ansvaret för att övervaka hanteringen av icke-finansiella frågor.

Styrelseledamöter

I avsnittet nedan ges en översikt över bolagets styrelseledamöter, deras befattningar, året då de först valdes in samt viktiga uppdrag utanför bolaget som är av betydelse för bolaget.



Hubertus Mühlhäuser

Styrelseordförande sedan 2025.

Andra relevanta uppdrag: Styrelseordförande i FläktGroup, Kelvion Holding, Keenfinity Group och TAKKT AG, samt styrelseledamot i Ballard Power Systems och BlackBruin Oy.



Mika Vehviläinen

Styrelseledamot sedan 2025.

Andra relevanta uppdrag: Vice styrelseordförande i Wärtsilä Corporation och styrelseledamot i Danfoss A/S.



Ilkka Tuominen

Styrelseledamot sedan 2024.

Andra relevanta uppdrag: Investment Professional, Triton Partners.



Thomas Hofvenstam

Styrelseledamot sedan 2025.

Andra relevanta uppdrag: Fund Managing Partner, Co-Head of Mid-Market, Triton Partners.

Ledningen

Ledningen står under styrelsens tillsyn.

Den 31 december 2025 bestod ledningsgruppen av Jonas Gustavsson som VD, med ansvar för den operativa och dagliga ledningen av bolaget; Joakim Andersson som Executive Vice President, Finance och Group CFO; Magnus Sjöberg som Executive Vice President, Merchant Solutions Division; Lucie Addicks som Executive Vice President, Offshore Solutions Division; Tomas Hakala som Executive Vice President, Global Services Division; Jane Chen som Executive Vice President, Strategy and Business Development och Head of China; Patrik Mattsson som Executive Vice President, Digital and IT; och Mika Selänne som Executive Vice President, HR and Communications.

Under 2025 ingick även Leif Byström i ledningsgruppen som President fram till den 31 juli 2025, Seppo Heino som Senior Vice President, Global Services fram till den 30 september 2025 och Pasi Lehtonen som Executive Vice President, Offshore Solutions fram till den 7 december 2025.

Illustrationen i detta avsnitt visar den verkställande ledningen vid tidpunkten för rapportens publicering i april 2026. Carita Himberg tillträdde som Executive Vice President och Chief People Officer den 1 mars 2026.

Förutom vad som anges på denna sida har ingen av ledningsgruppens medlemmar under de senaste fem (5) åren varit ledamot i ett bolags eller ett handelsbolags styrelse, ledning eller tillsynsorgan, eller varit delägare i ett handelsbolag utanför Bolaget.



Jonas Gustavsson

VD för företaget och MacGregor-koncernen sedan 2025.

Innan han började på MacGregor var han VD för AFRY AB från 2017 till januari 2025. Dessförinnan hade han ledande befattningar hos ABB, Bombardier och Sandvik.

Övriga relevanta uppdrag: styrelseledamot i Valmet Corporation och ledamot i ersättnings- och personalutskottet, styrelseledamot och vice ordförande i Fortum Corporation samt ledamot i personal- och ersättningsutskottet, invald ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).



Lucie Addicks

Executive Vice President, Offshore Solutions Division sedan 2025.

Innan hon började på MacGregor var hon Head of Operations på Norwegian Hydrogen och dessförinnan Head of Portfolio Safeguarding and Optimisation och ansvarig för SCM Lundin Integration på Aker BP, samt Vice President för Global offshore-EPC och LNG på NOV.



Joakim Andersson

Senior Vice President för MacGregor Group sedan 2023 samt Executive Vice President och CFO sedan 2025.

Innan han började på MacGregor var han Senior Vice President, Finance Development på Cargotec Corporation och dessförinnan Senior Vice President för Hiab Cranes på Hiab AB.



Jane Chen

Vice President för MacGregor Group sedan 2016 och Executive Vice President, Business Development and Strategy and Head of China sedan 2025.



Magnus Sjöberg

Senior Vice President för MacGregor Group sedan 2018 och Executive Vice President, Merchant Solutions Division sedan 2025.



Patrik Mattsson

Executive Vice President, Digital and IT sedan 2025.

Innan han började på MacGregor var han CIO på Ewellix och Sandvik Manufacturing Solutions.



Tomas Hakala

Executive Vice President, Global Services Division sedan 2025.

Innan han började på MacGregor var han Vice President, Services, Beneficiation and Dewatering Services vid Metso Corporation mellan 2020 och 2025.



Carita Himberg

Executive Vice President och Chief People Officer sedan 2026.

Innan hon började på MacGregor var hon Chief People Officer på Metso Corporation mellan 2020 och 2025.

Övriga relevanta uppdrag: styrelseledamot och ledamot i personalutskottet vid Koskisen Corporation och styrelseledamot vid Kalmar Corporation.

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i bolagets ledning har några privata intressen eller andra åtaganden som kan stå i konflikt med deras uppdrag inom bolaget eller med bolagets eller MacGregor-koncernens intressen.

Styrelseledamöterna kan inneha styrelseuppdrag eller ledande befattningar i andra bolag eller ha betydande aktieinnehav i andra bolag, vilket kan leda till intressekonflikter. Om en intressekonflikt uppstår vid ett styrelsemöte ska berörd ledamot avstå från att rösta om godkännande av deltagandet eller dess villkor.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Upplysningar om ersättningar lämnas i bilagorna till årsredovisningen.

Principer för internkontroll och riskhantering avseende redovisningsprocessen

MacGregor upprättar sin finansiella rapportering i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), den svenska bokföringslagen (1999:1078) och årsredovisningslagen (1995:1554) samt Nasdaq Stockholms regler. Principerna, riktlinjerna, rutinerna och ansvarsfördelningen för internkontroll och riskhantering som rör bolagets process för finansiell rapportering har utformats för att säkerställa att de finansiella rapporter som MacGregor offentliggör är tillförlitliga och uppfyller kraven i lagar, förordningar och bolagets egna principer.

MacGregors uppförandekod fastställer de principer som styr företaget. Alla medarbetare förväntas sätta sig in i uppförandekoden och genomföra de regelbundna e-kurserna. För att upptäcka ekonomiska oegentligheter och andra former av missförhållanden har MacGregor infört riktlinjer och rutiner för att anmäla misstänkta oegentligheter. Via SpeakUp-kanalen kan man

anonymt anmäla misstänkta oegentligheter eller andra förhållanden som inte överensstämmer med bolagets värderingar och riktlinjer. Kanalen sköts av en extern partner för att säkerställa en effektiv, konfidentiell och säker anmälan. Alla anmälningar utreds och hanteras konfidentiellt av teamet för etik och regelefterlevnad.

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen i enlighet med aktiebolagslagen. MacGregor har en internkontrollfunktion som bistår ledningen i arbetet med att övervaka de interna kontrollerna av rapporteringen. MacGregors interna kontroll syftar till att säkerställa att bolagets riskhantering är tillräcklig och ändamålsenlig samt att den finansiella och övriga information som presenteras är tillförlitlig. MacGregors interna kontroll bygger på företagets uppförandekod och ramverk för intern kontroll. När det gäller redovisningsprocessen understöds dessa av policyer, riktlinjer och etablerade rutiner, samt av en tydlig kommunikation inom hela organisationen.

Kontrollåtgärder vidtas på alla nivåer och inom alla funktioner i hela organisationen, vilket bidrar till att säkerställa att risker hanteras och att företagets mål uppnås. Dessa kontrollåtgärder är utformade för att upptäcka, förebygga och åtgärda eventuella fel och avvikelser i den löpande verksamheten och den finansiella rapporteringen. Ansvar för den interna kontrollen ligger hos dem som bedriver bolagets verksamhet och varje medarbetare har ett ansvar för att se till att ramverket stödjer bolagets uppdrag på ett effektivt sätt. Ansvar för den interna kontrollen är uppdelat på tre nivåer. Den operativa ledningen har det huvudsakliga ansvaret för den interna kontrollen. Detta understöds av koncernens stödfunktioner, som fastställer företagsövergripande riktlinjer och övervakar riskhanteringen. Interna och externa revisioner utgör den tredje nivån och har till uppgift att kontrollera att de två första nivåerna fungerar effektivt.

Riskhantering

Riskhantering är en integrerad del av alla affärsbeslut och planer.

Avdelningen för strategi och affärsutveckling ansvarar för att rapportera riskgenomgångar, identifierade risker och riskhanteringsplaner till VD och ledningsgrupp. Processen för övergripande riskhantering (ERM) tar hänsyn till hållbarhetsaspekter. Finansiella risker – däribland valuta-, ränte-, likviditets-, kredit- och motpartsrisker – hanteras centralt av koncernens finansavdelning.

Revisor

Den oberoende revisorn väljs vid årsstämman. Bolagets externa revisor rapporterar till styrelsen när så krävs. Bolagets oberoende revisor är KPMG AB i Sverige. Mikael Ekberg (född 1964) är huvudansvarig revisor. Mikael Ekberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen för auktoriserade revisorer).

Transaktioner med närstående parter

MacGregors närstående parter omfattar dess dotterbolag, intressebolag och joint ventures. Även styrelseledamöterna, verkställande direktören och övriga medlemmar i ledningen, deras familjemedlemmar samt de företag som de direkt eller indirekt kontrollerar, enligt definitionen i IAS 24, räknas som närstående till MacGregor. Aktieägaren, Mohinder MidCo SARL, räknas som närstående part. Transaktioner med intressebolag och joint ventures följs upp i redovisningssystemet. Dessa redovisas i not 9.3 till årsredovisningen och har genomförts till marknadspriser. De närstående parterna ska årligen bekräfta om några transaktioner med närstående parter har ägt rum. Styrelsen hanterar alla transaktioner med närstående parter som inte ingår i bolagets normala affärsverksamhet eller som inte genomförs på marknadsmässiga villkor.

Förvaltnings- berättelse

Förvaltningsberättelse

Allmän information

MacGregor Group AB, tidigare Mohinder FinCo AB, (559494-4794) är ett aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Den registrerade adressen är J A Wettergrens gata 5, 421 30 Västra Frölunda, Sverige. MacGregor Corporation och dess dotterbolag utgör MacGregor-koncernen (nedan kallade MacGregor eller företaget).

MacGregor Group AB bildades år 2024 av fonder förvaltade av Triton i syfte att bli ensam ägare till MacGregor, efter förvärvet av MacGregor från dess tidigare ägare Hiab Corporation (vid den tiden Cargotec Corporation). Förvärvet slutfördes den 31 juli 2025. MacGregor-verksamheten är fullt konsoliderad från och med den 1 augusti 2025. Rapporten avser den konsoliderade koncernen om inget annat anges. Moderbolagets bokslut omfattar perioden från den 27 augusti 2024 till den 31 december 2025. Moderbolaget och koncernen kommer att ha samma räkenskapsår från och med den 1 januari 2026.

MacGregor strävar efter att bli världsledande inom lösningar för sjöfrakt och lasthantering. Under fjärde kvartalet 2025 lanserade företaget sin strategi ”Full Ahead”, som syftar till att driva lönsam tillväxt och förbättra den operativa förmågan. Strategin syftar till att stärka den höga servicenivån och den ledande marknadspositionen inom affärsområdena Merchant, Offshore och Services.

Driftsmiljö

Den globala ordergången för nya fartyg minskade från den högsta nivån på tio år, 3 200 fartyg år 2024, till cirka 2 000 fartyg år 2025. Minskningen i antalet kontrakt är delvis en följd av den höga kontrakteringen under 2024 – vilket bidrog till MacGregors välfyllda orderbok – samt av faktorer som geopolitiska spänningar och handelskonflikter, varvskapacitet, höga nybyggnadspriser och osäkerhet kring framtida bränslebestämmelser. Beställningarna av containerfartyg var fortsatt starka, efterfrågan på multipurposefartyg var stabil, inom RoPax-

segmentet noterade vi en viss tillväxt, medan volymerna var låga inom segmenten för bulkfartyg, bilfartyg, tankfartyg och gasfartyg. Inom segmentet Offshore var kontraktsvolymer relativt låga. Framöver förväntas förnyelse av flottan förbli den viktigaste långsiktiga drivkraften för branschen, där beställningsmomentum för nybyggnation skiftar mot andra fartygstyper, medan tankfartyg och torrbulklastfartyg förväntas komma ikapp. Efterfrågan på tjänster förväntas också öka i takt med att hela branschen strävar efter ökad driftseffektivitet och driftsäkerhet. Trots USA:s politik med olika tullar ökade den globala sjöhandelsvolymen med 1,7 procent år 2025. Tillväxten drevs framför allt av handeln inom Asien samt mellan Asien och Europa. Clarksons förutspår att ordergången för nya fartyg under 2026 kommer att ligga kvar på ungefär samma nivå som 2025.

Finansiell översikt

Orderingång och orderbok

Ordergången uppgick till 321,7 MEUR. Orderingången var stark inom Merchant och uppgick till 177,6 MEUR, medan ordergången uppgick till 134,5 MEUR inom Services och 9,7 MEUR inom Offshore. Services andel av ordergången uppgick till 42 procent.

Orderboken uppgick till 1 059,6 MEUR, vilket ger god visibilitet för de kommande åren. Orderboken fördelade sig enligt följande: Merchant 904,7 MEUR, Services 86,2 MEUR och Offshore 68,7 MEUR.

Omsättning

Omsättningen uppgick till 340,5 MEUR. Omsättningen uppgick till 179,1 MEUR inom Merchant, 141,2 MEUR inom Services och 20,2 MEUR inom Offshore. Services stod för 41 procent av omsättningen.

APAC stod för 58 procent av omsättningen, EMEA för 34 procent och Amerika för 8 procent.

Finansiellt resultat

Justerad EBITDA uppgick till 49,5 MEUR och justerad EBIT till 44,8 MEUR. Detta uppnåddes tack vare god försäljning, en gynnsam produktmix, förbättrat projektgenomförande och effektiv kostnadskontroll.

EBIT uppgick till 29,1 MEUR, vilket motsvarar 8,5 procent av omsättningen. Redovisad EBIT inkluderar jämförelsestörande poster till ett belopp av 15,7 MEUR. De jämförelsestörande posterna avsåg främst vissa omstruktureringsåtgärder samt kostnader i samband med finansieringen och förvärvet av MacGregor från Hiab Corporation.

Finansnettot uppgick till -19,6 MEUR. Av räntenettet kan 10,0 MEUR hänföras till återbetalningen av kapitalandelslånet.

Inkomstskatten uppgick till 5,4 MEUR.

Resultatet för perioden 1 augusti till 31 december 2025 uppgick till 4,1 MEUR, och resultatet per aktie före utspädning var 7,33 euro.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 3,4 MEUR, medan avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 4,7 MEUR.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt uppgick till 51,0 MEUR under perioden 1 augusti till och med den 31 december. En minskning av nettorelsekapitalet på 17,5 MEUR hade en positiv inverkan på kassaflödet.

Kassaflödet från finansieringsverksamhet och skatter uppgick till -30,8 MEUR. Beloppet påverkades av ett finansieringsutflöde på 10 MEUR i samband med återbetalningen av kapitalandelslånet samt en räntebetalning på 13,7 MEUR avseende den prioriterade säkerställda obligationen på 175 MEUR.

Kassaflödet från investeringsverksamhet uppgick till -53,0 MEUR och beror främst på förvärvet av MacGregor från Hiab Corporation.

Nettokassaflödet från finansieringsverksamhet uppgick till 169,4 MEUR, vilket inkluderade ett kapitaltillskott på 20 MEUR från Mohinder MidCo SARL, en ökning av de långfristiga skulderna på totalt 248,1 MEUR samt en återbetalning av kapitalandelslånet på 80 MEUR. Koncernen har dessutom beviljat ett lån på 15 MEUR till Mohinder MidCo SARL. För mer information, se not 9.3.

Den totala förändringen i likvida medel uppgick till 136,6 MEUR.

Balansräkning och finansiering

Koncernens balansomslutning uppgick till 788,0 MEUR. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 13,5 MEUR.

MacGregors likviditetsposition är stark. Likviditetsreserverna, bestående av likvida medel och en utnyttjad långfristig revolverande kreditfacilitet på 81 MEUR, uppgick till 213,9 MEUR den 31 december 2025.

Bolagets likviditetsbehov, amorteringar av räntebärande skulder som förfaller inom de närmaste 12 månaderna, uppgår till 8,3 MEUR, vilket inkluderar 7,2 MEUR i leasingskulder.

Vid periodens slut uppgick den räntebärande skulden till 194,5 MEUR, varav 24,1 MEUR utgjordes av leasingskulder. Den återstående räntebärande skulden består av den prioriterade säkerställda obligationen på 175 MEUR minus upplupna emissionskostnader. Upplupen ränta relaterad till obligationen uppgick till 0,7 MEUR. Av de räntebärande skulderna var 8,3 MEUR kortfristiga och 186,2 MEUR långfristiga. Likvida medel uppgick till 132,9 MEUR. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 61,6 MEUR.

Skuldsättningsgraden, mätt som nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA* för de senaste tolv månaderna, var 0,54 vid slutet av fjärde kvartalet.

Personal

MacGregor sysselsatte 2 020 medarbetare vid periodens slut.

Hållbarhet

MacGregors strategi för att hantera effekter, risker och möjligheter inom hållbarhetens tre områden – miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning –

beskrivs i företagets frivilliga och oreviderade hållbarhetsredogörelse, som är utformad i enlighet med direktivet om hållbarhetsrapportering för företag (CSRD). Den finns på macgregor.com/investors.

Risker och osäkerhetsfaktorer

MacGregor är verksamt inom en global sjöfartsbransch som är känslig för makroekonomiska förändringar och konjunkturcykler på sjöfarmsmarknaden.

Utvecklingen i den globala ekonomin har en direkt effekt på MacGregors verksamhetsmiljö och kundernas investeringsvilja. Förändringar i den globala ekonomin och leveranskedjorna, geopolitiska och handelspolitiska spänningar och krig, energitillgång, tullar och sanktioner kan påverka efterfrågan på MacGregors lösningar. Pågående handelspolitiska och geopolitiska spänningar utgör för närvarande de mest betydande riskerna i MacGregors verksamhetsmiljö. Effekterna av den globala nedgången i nybyggnadsorder har noterats för 2025 och kan komma att fortsätta under 2026.

En betydande del av MacGregors order kommer från skeppsvarv i Asien med kontrakt denominerade i amerikanska dollar eller euro. Även om kassaflödena är säkrade för den befintliga orderboken, kan en försvagning av US-dollar på längre sikt försämra MacGregors resultat. På samma sätt kan en starkare dollar förbättra MacGregors resultat. För mer information, se not 8.1, Finansiell riskhantering.

MacGregor är inblandad i vissa rättstvister. Tolkningen av internationella avtal och lagstiftning kan försvaga förutsägbarheten för slutresultatet i rättstvisterna. Vidare är MacGregor involverat i statlig verksamhet med specifika krav. Underlåtenhet att uppfylla sådana krav kan leda till påföljder eller uteslutning från offentliga upphandlingar. De pågående spänningarna i den globala handeln ökar efterlevnadsriskerna i samband med handels- och exportregleringar.

Koncernen förlitar sig på olika informationsteknologiska system som är väsentliga för dess verksamhet. En cyberincident som berör kritiska system kan störa driftsstabiliteten, avbryta affärsprocesser och negativt påverka koncernens förmåga att leverera sina produkter och services.

Styrelsen övervakar kontinuerligt dessa risker. Mer information om hur företaget identifierar, övervakar och skyddar sina tillgångar finns i avsnittet om bolagsstyrning.

Viktiga händelser under rapportperioden

MacGregor Group AB slutförde förvärvet av MacGregor-verksamheten från Hiab Corporation (tidigare Cargotec Corporation) den 31 juli 2025. De juridiska personer som förvärvades var MacGregor Sweden AB och MacGregor Pte. Ltd. Det totala förvärvspriset uppgick till 226,9 MEUR och finansierades genom en obligationsemission på 175 MEUR samt ett kapitaltillskott från aktieägarna på 100 MEUR. Transaktionen ledde till att en goodwill på 145 MEUR redovisades.

Vid en extra bolagsstämma den 31 juli 2025 beslutades att man skulle ändra bolagets namn till MacGregor Group AB.

Styrelsen utnämnde Jonas Gustavsson till verkställande direktör med tillträde den 1 augusti 2025. Han efterträdde Leif Byström, som gick i pension.

Vid den extra bolagsstämman i MacGregor Group AB den 29 augusti 2025 valdes Hubertus Mühlhäuser, Mika Vehviläinen och Thomas Hofvenstam till nya styrelseledamöter, medan Ilkka Tuominen omvaldes som styrelseledamot. Hubertus Mühlhäuser valdes till styrelseordförande.

MacGregor Group AB erhöll den 31 juli 100 MEUR i kapitaltillskott från sin aktieägare Triton V LuxCo 120 SARL, varav 20 MEUR utgjordes av ett ovillkorat aktieägartillskott och 80 MEUR av ett kapitalandelslån.

MacGregor Group AB ingick ett avtal om revolverande kredit- och garantifaciliteter av typen ”super senior” i samband med förvärvet av MacGregor. Den revolverande kreditfaciliteten uppgår till 81 MEUR och garantifaciliteten uppgår till 300 MEUR.

MacGregor Group AB återbetalade kapitalandelslånet den 10 november. Det utbetalda beloppet på 90 MEUR avser återbetalning av kapitalbeloppet på 80 MEUR samt räntekostnader på 10 MEUR hänförliga till ökningen av verkligt värde.

* Baserat på MacGregors förvaltningsrapportering som en del av Hiab Oyj från och med den 1 januari 2025 till och med den 31 juli 2025 och baserat på koncernens konsoliderade räkenskaper från och med den 1 augusti 2025. Alla siffror är upprättade i enlighet med IFRS.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

MacGregor Group AB har framgångsrikt emitterat ytterligare obligationer till ett värde av 30 MEUR inom ramen för bolagets befintliga Senior Secured Callable Floating Rate Bonds 2024/2029, med en total ram på 350 MEUR och ISIN: SE0023467089 ("Obligationerna"). Efter emissionen av efterföljande obligationer kommer totalt 205 MEUR att vara utestående under obligationerna. Nettointäkterna från emissionen av efterföljande obligationer kommer att användas för allmänna företagsändamål.

MacGregor Group AB

MacGregor Group AB är moderbolag till MacGregor Group ("MacGregor"). Företagets bokföring har upprättats i enlighet med den svenska bokföringslagen och redovisas i enlighet med kapitel 9 i den svenska årsredovisningslagen. Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Redovisningsvalutan har ändrats till EUR från och med den 1 januari 2026. Alla belopp har omräknats till EUR för presentationsändamål, baserat på den aktuella växelkursen per balansdagen. Moderbolagets räkenskaper omfattar perioden från den 27 augusti 2024 till den 31 december 2025.

Den totala omsättningen uppgick till 0,0 MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -130,0 MSEK. Nettoresultatet för perioden uppgick till 1 286 MSEK. Resultatet inkluderar en räntekostnad på 10 MEUR kopplad till den ovan nämnda återbetalningen av kapitalandelslånet på 80 MEUR.

Styrelsen har noterat att det egna kapitalet uppgick till -4,5 MSEK och att aktiekapitalet var uttömt den 31 december 2024. Bolaget har inte upprättat någon likvidationsbalansräkning i enlighet med kapitel 25 § 13 i aktiebolagslagen. Företaget har kunnat fullgöra sina finansiella åtaganden när de förfallit till betalning. Det egna kapitalet och aktiekapitalet återställdes efter det ovillkorade aktieägartillskottet på 20 MEUR den 31 juli 2025. Eget kapital uppgick till 1 503,3 MSEK vid utgången av 2025.

Förslag till vinstfördelning

Styrelsen föreslår att MacGregor Group AB:s årsresultat på 1 268,4 MSEK fördelas enligt följande.

MacGregor Group	SEK
Balanserade vinstmedel	216 341 401
Resultat för perioden 24 augusti 2024 till 31 december 2025	1 286 454 817
Totala balanserade vinstmedel	1 502 796 218
Styrelsen föreslår att ovanstående belopp fördelas enligt följande:	SEK
Att överföras	1 502 796 218
Summa	1 502 796 218

Framtidsutsikter

Företaget räknar med att efterfrågan på MacGregors lösningar kommer att ligga kvar på ungefär samma nivå som 2025. Detta baseras på prognostiserade fartygskontrakt, förändringar i kontrakt för olika fartygstyper samt vårt utbud av olika fartygstyper. Den globala fartygsflottans tillväxt och åldrande förväntas öka efterfrågan på våra tjänster.

Företaget går in i 2026 med en stark orderbok, förbättrad lönsamhet och en tydlig strategisk inriktning. Styrelsen är fortsatt övertygad om att genomförandet av strategin "Full Ahead" kommer att bidra till ytterligare resultatförbättringar och långsiktigt värdeskapande.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören (VD) för MacGregor Group har idag behandlat och godkänt förvaltningsberättelsen samt de reviderade årsredovisningarna för både koncernen och moderbolaget.

Stockholm den 23 april 2026

Styrelsen

MacGregor Group AB

Finansiella rapporter

Koncernredovisning (IFRS)

Resultaträkning, koncernen

MEUR	Not	1 augusti–31 december 2025
Nettoomsättning	2.1, 2.2	340,5
Kostnad för sålda varor		-256,6
Bruttoresultat		84,0
Bruttoresultat, %		24,7%
Försäljningskostnader		-10,9
Forsknings- och utvecklingskostnader		-3,1
Administrationskostnader		-44,7
Omstruktureringskostnader		0,7
Övriga rörelseintäkter	2.3	-0,6
Övriga rörelsekostnader	2.3	-0,7
Andelar i intresseföretag och joint ventures	7.2	4,4
EBIT	2.1, 2.2, 2.3, 3.1, 6.4	29,1
EBIT, %		8,5%
Finansiella intäkter	2.4	1,6
Finansiella kostnader	2.4	-21,2
Resultat före skatt		9,5
Resultat före skatt, %		2,8%
Skatt	4.1	-5,4
Periodens resultat		4,1
Periodens resultat, %		1,2%

MEUR	Not	1 augusti–31 december 2025
Periodens resultat är hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare		3,7
Innehav utan bestämmande inflytande		0,4
Summa		4,1
Resultat per aktie beräknat enligt vinsten hänförlig till moderbolagets aktieägare:		
Resultat per aktie före och efter utspädning, EUR	2.5	7,3

Noterna utgör en del av bokslutet.

Rapport över totalresultat, koncernen

MEUR	Not	1 augusti–31 december 2025
Periodens resultat		4,1
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat:</i>		
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) från förmånsbestämda pensionsplaner	3.3	0,6
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till periodens resultat	4.1	-0,2
<i>Poster som kan omföras till periodens resultat:</i>		
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar		-7,7
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar som omförts till periodens resultat		17,3
Omräkningsdifferenser		-5,4
Skatt på poster som kan omföras till periodens resultat	4.1	-2,1
Övrigt totalresultat, efter skatt		2,5
Periodens totalresultat		6,6
Totalresultat för perioden är hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare		6,2
Innehav utan bestämmande inflytande		0,4
Summa		6,6

Noterna utgör en del av bokslutet.

Balansräkning, koncernen

MEUR	Not	31 december 2025
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	6.1, 6.2	255,3
Materiella anläggningstillgångar	6.3	26,5
Andelar i joint ventures och intresseföretag	7.2	29,7
Uppskjutna skattefordringar	4.2	24,4
Derivatstillgångar	8.2, 8.5	0,0
Övriga icke räntebärande tillgångar	5.2, 8.2	3,9
Summa anläggningstillgångar		339,7
Omsättningstillgångar		
Varulager	5.1	162,4
Lånefordringar och andra räntebärande fordringar	8.2	15,0
Skattefordringar		4,6
Derivatstillgångar	8.2, 8.5	5,5
Kundfordringar	2.2, 5.2, 8.2	102,8
Övriga icke räntebärande tillgångar	5.2	25,1
Likvida medel	8.2, 8.3	132,9
Summa omsättningstillgångar		448,3
Summa tillgångar		788,0

MEUR	Not	31 december 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital		0,0
Fri överkursfond		20,0
Reserver		-8,0
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	3.2, 8.6	12,0
Innehav utan bestämmande inflytande		1,4
Summa eget kapital		13,5
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	8.2, 8.4, 9.1	186,2
Uppskjutna skatteskulder	4.2	17,9
Avsättningar för pensioner	3.3	26,7
Övriga icke räntebärande skulder	5.3, 8.2	2,8
Summa långfristiga skulder		233,7
Kortfristiga skulder		
Övriga räntebärande skulder	8.2, 8.4	8,3
Avsättningar	5.4	30,7
Skatteskulder		8,7
Derivatskulder	8.2, 8.5	5,0
Leverantörsskulder	5.3	93,4
Övriga icke räntebärande skulder	5.3, 8.2	394,8
Summa kortfristiga skulder		540,9
Summa eget kapital och skulder		788,0

Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MEUR	Not	Aktiekapital	Fri överkursfond	Omräknings- differenser	Kassaflödessäkring	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 2025-07-31		0,0	0,0	0,0		-14,7	-14,7	1,7	-13,0
Periodens resultat						3,7	3,7	0,4	4,1
Kassaflödessäkringar					7,5		7,5		7,5
Omräkningsdifferenser				-5,4			-5,4	-0,0	-5,5
Aktuariella vinster / förluster från förmånsbestämda pensionsplaner	3.3, 4.1					0,4	0,4		0,4
Periodens totalresultat		0,0	0,0	-5,4	7,5	4,1	6,2	0,4	6,6
Ökning av eget kapital			20,0				20,0		20,0
Transaktioner med bolagets ägare		0,0	20,0	0,0		0,0	20,0		20,0
Utdelning med innehav utan bestämmande inflytande							0,0	-0,6	-0,6
Övriga förändringar						0,5	0,5		0,5
Eget kapital 2025-12-31		0,0	20,0	-5,4	7,5	-10,1	12,0	1,4	13,5

Noterna utgör en del av bokslutet.

Kassaflödesanalys, koncernen

MEUR	Not	1 augusti–31 december 2025
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		29,1
Av- och nedskrivningar	6.4	4,7
Förändring i rörelsekapital		17,5
Övriga justeringar		-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt		51,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-23,7
Kassaflöde från skatter		-7,1
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		20,2
Investeringsverksamheten		
Förvärv av rörelse, exklusive förvärvade likvida medel	7.1	-51,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet, övriga poster		-1,2
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet		-53,0
Finansieringsverksamheten		
Ökning av eget kapital		20,0
Upptagna i långfristiga skulder	8.4	248,1
Utgivande av lån		-15,0
Övriga förändringar i skulder		-80,0
Återbetalning av leasingskulder	8.4	-3,6
Summa kassaflöde från finansieringsverksamhet		169,4
Periodens kassaflöde		136,6
Likvida medel vid periodens början	8.3	1,9
Effekt av omräkningsdifferenser		-5,7
Likvida medel vid periodens slut		132,9

Noter

Not 1 | Redovisningsprinciper

1.1 Redovisningsprinciper för koncernredovisningen

Allmän information

Allmän information MacGregor Group AB (559494-4794) är ett aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Den registrerade adressen är J A Wettergrens gata 5, 421 30 Västra Frölunda, Sverige. MacGregor Corporation och dess dotterbolag utgör MacGregor-koncernen (nedan kallade MacGregor eller företaget).

Denna koncernredovisning har upprättats i enlighet med IFRS® (Redovisningsstandarder), såsom de antagits av EU. Den har godkänts för utfärdande av bolagets styrelse den 23 april 2026.

MacGregor är en global ledare inom hållbar gods- och lasthantering inom maritim- och offshoreindustrin. Företaget är specialiserat på integrerade lösningar och service till varv och redare världen över.

MacGregor Group AB (tidigare Mohinder FinCo AB) bildades 2024 av fonder förvaltade av Triton för att bli ensam ägare till MacGregor, efter förvärvet av MacGregor från dess tidigare ägare Hiab Corporation (vid den tiden Cargotec Corporation). Förvärvet slutfördes den 31 juli 2025. MacGregor-verksamheten är fullt konsoliderad från och med den 1 augusti 2025. Rapporten avser den konsoliderade koncernen om inget annat anges.

Redovisningsprinciper i koncernredovisningen

MacGregor Corporations koncernredovisning har upprättats i enlighet med IFRS (Redovisningsstandarder gällande 31 december 2025), såsom de antagits av Europeiska unionen.

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget MacGregor Corporation och dotterbolag där moderbolaget har bestämmande inflytande samt joint ventures och intresseföretag. Bestämmande inflytande föreligger om MacGregor är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan använda sitt inflytande över investeringen för att påverka avkastningen. Det bestämmande inflytandet upphör när dessa kriterier inte längre uppfylls. Dotterbolagen anges i not 7.3, Dotterbolag. Konsolideringsprinciper avseende dotterbolag, joint ventures, intressebolag samt förvärv och avyttringar redovisas i not 7. Koncernstruktur.

Koncernredovisningen upprättas enligt anskaffningsvärdemetoden, med undantag för vissa finansiella instrument samt medel investerade i förmånsbestämda pensionsplaner efter avslutad anställning, som värderas till verkligt värde.

Koncernredovisningen upprättas i euro, som är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Finansiell information redovisas i miljoner euro om inte annat anges. Alla presenterade siffror är avrundade, vilket kan medföra att t.ex. summan av enskilda siffror avviker från den presenterade totalsumman.

MacGregor redogör för redovisningsprinciperna i samband med respektive not eller avsnitt. Se tabellen nedan för en förteckning över redovisningsprinciper samt den not eller det avsnitt där de redovisas.

Redovisningsprincip	Not eller avsnitt
Segmentrapportering	2.1 Segmentinformation
Intäktsredovisning samt avtalsstillgångar och -skulder	2.2 Intäktsredovisning
Statliga bidrag	2.3 Övriga rörelseintäkter och kostnader
Ränteintäkter och räntekostnader	2.4 Finansiella intäkter och kostnader
Resultat per aktie	2.5 Resultat per aktie
Avsättningar för pensioner	3.3 Ersättningar efter avslutad anställning
Skatt	4. Skatt
Varulager	5.1 Varulager
Kundfordringar	5.2 Kundfordringar och övriga icke räntebärande tillgångar
Leverantörsskulder	5.3 Leverantörsskulder och övriga icke räntebärande skulder
Avsättningar	5.4 Avsättningar
Goodwill	6.1 Goodwill
Immateriella tillgångar samt forsknings- och utvecklingskostnader	6.2 Immateriella tillgångar
Materiella anläggningstillgångar	6.3 Materiella anläggningstillgångar
Nedskrivningar	6.4 Av- och nedskrivningar
Konsolideringsprinciper, transaktioner i utländsk valuta, utländska dotterbolag, förvärv och avyttringar av verksamheter, joint ventures och intresseföretag samt anläggningstillgångar som innehas för försäljning	7. Koncernstruktur
Finansiella tillgångar, likvida medel, finansiella skulder, kvittning av finansiella tillgångar och skulder, finansiella derivatinstrument och säkringsredovisning, vinstutdelning och egna aktier	8. Kapitalstruktur och finansiella instrument
Leasingavtal	9.1 Leasingavtal
Eventualförpliktelser och åtaganden	9.2 Eventualförpliktelser och åtaganden

Nya redovisningsstandarder 2025

Från och med den 1 augusti 2025 tillämpar MacGregor följande nya standarder och ändringar:

Nya eller ändrade IFRS-standarder och tolkningar från och med 2026

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter

Med denna standard införs en standardiserad struktur för resultaträkningen samt vissa förbättringar av kassaflödesanalysen. Standarden ger dessutom ytterligare vägledning om sammanställning och uppdelning av data i finansiella rapporter och innehåller upplysningskrav avseende resultatmått som fastställts av ledningen. Standarden träder i kraft den 1 januari 2027 och kommer att medföra förändringar i presentationen av MacGregors finansiella rapporter, särskilt resultaträkningen, eftersom standarden innehåller mer detaljerade och delvis nya riktlinjer för hur intäkter och utgifter ska redovisas inom de olika posterna i resultaträkningen. Införandet av standarden förväntas dock inte få någon väsentlig ekonomisk inverkan jämfört med den nuvarande redovisningen.

Not 2 | Ekonomiskt resultat

2.1 Segmentinformation

Redovisningsprinciper

Segmentrapportering

MacGregors lönsamhet redovisas som en enda enhet. MacGregors affärsidé är att erbjuda sina kunder lösningar under utrustningens hela livscykel, från installation av nybyggnationslösningar till underhåll och modernisering.

Information uppdelad efter geografiska områden

Försäljningen redovisas efter var kunderna finns, medan tillgångar och investeringar redovisas efter var tillgångarna finns. De geografiska områdena baseras på de viktigaste marknadsområdena.

Nettoomsättning

MEUR	1 augusti–31 december 2025
Sverige	1,5
Övriga EMEA (Europa, Mellanöstern, Afrika)	113,7
USA	18,9
Övriga delar av Nord- och Sydamerika	8,4
Kina	105,2
Övriga delar av Asien och Oceanien	92,9
Summa	340,5

Anläggningstillgångar och goodwill*

MEUR	31 december 2025
Sverige	5,7
Övriga EMEA (Europa, Mellanöstern, Afrika)	25,6
Nord- och Sydamerika	0,7
Asien och Oceanien	32,0
Goodwill	149,9
Global	97,6
Summa	311,5

*Exklusive finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar. Goodwill har inte fördelats på geografiska områden.

Antal anställda

	31 december 2025
Sverige	201
Övriga EMEA (Europa, Mellanöstern, Afrika)	1 305
Nord- och Sydamerika	77
Asien och Oceanien	437
Summa	2 020

2.2 Intäktsredovisning

Redovisningsprinciper

Intäktsredovisning

Försäljningen inkluderar intäkter från sålda produkter och tjänster, exklusive mervärdesskatt, rabatter och omräkningsdifferenser från intäkter i utländsk valuta. Kriterierna för intäktsredovisning tillämpas vanligtvis separat för varje avtal, såvida inte en och samma transaktion utgörs av flera avtal, och inom varje avtal fastställs intäktsredovisningen separat för varje enskild produkt eller tjänst. En produkt eller tjänst betraktas som ett separat prestationsåtagande om den kan skiljas från andra avtalsenliga åtaganden gentemot en kund och kunden kan dra nytta av den antingen separat eller tillsammans med andra lättillgängliga resurser. Därför kan ett enda avtal som omfattar flera leveransobjekt inkludera en eller flera separata intäktsposter. MacGregor har huvudansvaret för att fullgöra prestationsåtagandena och agerar därför i huvudsak som huvudman i sina kundkontrakt, även när underleverantörer anlitas.

Det transaktionspris som fördelas till enskilda utlovade varor eller tjänster baseras på det belopp som MacGregor förväntar sig att erhålla vid försäljningen, med beaktande av det avtalade transaktionspriset och bedömningen av effekterna av eventuella relaterade rörliga pridfaktorer, såsom prestationsbonusar eller straffavgifter vid försenad leverans. Även om rörliga pridfaktorer ofta förekommer i avtal är projektresultaten i regel tillförlitligt förutsägbara, och de rörliga pridfaktorernas inverkan på den totala intäktsredovisningen för projekten är inte avgörande. Transaktionspriset fördelas till enskilda produkter och tjänster i enlighet med deras relativa verkliga värden, vilka baseras antingen på listpriser eller förväntade produktionskostnader och marginaler, beroende på vilken produkt eller tjänst det gäller.

Intäkter redovisas separat för varje enskild produkt eller tjänst, antingen över tid eller vid en viss tidpunkt, baserat på uppfyllandet av åtagandena och hur kontrollen av produkten eller tjänsten överförs till kunden. Kontrollen anses överföras över tid om den nytta som erhålls från prestationen produceras och förbrukas samtidigt, eller om den producerade prestationen förbättrar en tillgång som kontrolleras av kunden. Dessutom anses kontrollen överföras över tid vid leverans av produkter med en hög grad av specialtillverkning, om det bedöms att en produkt inte är lämplig i befintligt skick eller med mindre ändringar för en annan kund och om MacGregor har en avtalsenlig rätt till ersättning för den producerade prestationen. I övriga fall redovisas intäkter vid den tidpunkt då kontrollen över produkten övergår till kunden. Denna tidpunkt

fastställs främst utifrån när överföringen av risker och fördelar sker. Beroende på produkttyp, tillämpad leveransmetod och avtalsvillkor anses risker och fördelar överföras antingen i enlighet med de tillämpade leveransvillkoren, när produkten är färdiginstallerad eller när kunden godkänner produkten.

Om ett kundkontrakt förväntas bli förlustbringande beräknas de kostnader som uppkommer till följd av kontraktet enligt samma principer som tillämpas för avsättningar och den förväntade förlusten redovisas omedelbart i resultaträkningen.

Intäkter från försäljning av maskiner och utrustning som antingen tillverkas i stora volymer eller vars tillverkning inte kräver något betydande konstruktionsarbete redovisas vid den tidpunkt då väsentliga risker och fördelar kopplade till produkten har övergått till köparen och företaget inte längre har bestämmanderätt eller kontroll över produkten. När produkter säljs utan leverans eller installation redovisas intäkterna när produkten överlämnas eller på annat sätt ställs till kundens förfogande. Om standardprodukter säljs med leverans men utan installation, regleras tidpunkten för intäktsredovisningen av den tillämpade leveransklausulen (Incoterm). Om standardprodukter säljs tillsammans med en installationstjänst fastställs tidpunkten för intäktsredovisningen utifrån installationsarbetets komplexitet. Komplexa installationstjänster betraktas som prestationsåtaganden med nära anknytning till de installerade produkterna, och därför redovisas intäkterna från båda först när installationen är slutförd. Icke-komplexa installationstjänster, som ofta går snabbt och är av mindre värde, avgör däremot inte tidpunkten för produktens intäktsredovisning.

Intäkter från försäljning av maskiner och utrustning, vars tillverkning kräver ett betydande konstruktionsarbete, redovisas löpande enligt metoden för successiv vinstavräkning, om det bedöms att produkten inte är lämplig i befintligt skick eller med mindre ändringar för en annan kund, och om MacGregor har en avtalsenlig rätt till ersättning för den producerade prestationen. På grund av denna tvådelade struktur bestäms tidpunkten för intäktsredovisningen av dessa produkter i praktiken av avtalets betalningsvillkor. Den successiva vinstavräkningen fastställs antingen genom att de hittills uppkomna kostnaderna för det enskilda avtalet uttrycks som en procentandel av den totala uppskattade kostnaden ("kostnad-till-kostnad"-metoden) eller genom att en viss fysisk milstolpe har uppnåtts ("milstolpemetoden"). Om det inte går att uppskatta utfallet av ett avtalet på ett tillförlitligt sätt redovisas kostnaderna när de uppkommer, medan intäkterna endast redovisas i den utsträckning som motsvarande kostnader förväntas täckas.

Intäkter från försäljning av färdig programvara redovisas när programvaran levereras eller på annat sätt ställs till kundens förfogande. Intäkter redovisas vid en viss

tidpunkt om kunden erhåller en evig rätt att använda den i det skick den befinner sig vid den tidpunkt då licensen beviljas. Om en programvara som säljs med en evig licens kräver omfattande kundspecifik anpassning, betraktas programvarulicensen och anpassningsarbetet som ett kombinerat prestationsåtagande, och de motsvarande intäkterna redovisas i förhållande till färdigställandegraden utifrån hur mycket arbete som har utförts. Om det inte går att uppskatta utfallet av ett avtalet på ett tillförlitligt sätt redovisas kostnaderna när de uppkommer, medan intäkterna endast redovisas i den utsträckning som motsvarande kostnader förväntas täckas. Om en programvarulicens säljs för en bestämd tidsperiod eller som en tjänst, redovisas de motsvarande intäkterna över licens- eller tjänstperioden.

Intäkter från försäljning som avser tjänsteavtal redovisas enligt successiv vinstavräkning när utfallet av avtalet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Färdigställandegraden fastställs genom att de hittills uppkomna kostnaderna för det enskilda avtalet uttrycks som en procentandel av den totala uppskattade kostnaden ("kostnad-till-kostnad"-metoden) eller utifrån den utförda tjänstevolymen i förhållande till den förväntade totala tjänstevolymen ("milstolpemetoden"). Den successiva vinstavräkningen för långsiktiga tjänsteavtal och tjänsteavtal av mindre värde fastställs inte på individuell nivå utifrån uppkomna kostnader eller utfört arbete, utan baseras på en uppskattning av hur kostnaderna normalt sett uppkommer och tjänsterna utförs under en avtalsperiod av motsvarande längd. Om tjänsten är fortlöpande eller omfattar ett obestämt antal leveranser, såsom underhåll och support av programvara, molnbaserade datatjänster och förlängda garantier, redovisas intäkterna linjärt över avtalsperioden. Om resultatet av ett avtal inte kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt redovisas projektkostnaderna i resultaträkningen under den period då de uppkommer, och intäkterna redovisas endast i den utsträckning som motsvarande kostnader förväntas täckas. Förväntade avtalsförluster redovisas omedelbart som kostnader. Intäkter från kortfristiga serviceavtal redovisas när tjänsten har utförts.

MacGregor erbjuder finansiella tjänster till vissa kundsegment och distributionskanaler. I dessa fall hjälper MacGregor kunden eller återförsäljaren att ordna finansiering, antingen direkt via företaget eller i samarbete med en finansieringspartner. Vid dessa arrangemang fortsätter MacGregor ofta att stå för en viss del av restvärderisken för den sålda produkten eller kreditrisken kopplad till slutkunden. Beroende på vilken typ av risk som MacGregor står för och riskens omfattning, redovisas försäljningen inom ramen för kundfinansiering som vanlig försäljning, operationell leasing, finansiell leasing eller finansieringsarrangemang, i enlighet med transaktionens art.

Avtalstillgångar och -skulder

Avtalstillgångar avser ofakturerade fordringar från kundkontrakt där intäkterna redovisas löpande. Ofakturerade fordringar motsvarar det intäktsbelopp som redovisats för utfört arbete och som överstiger summan av fakturering och redovisade förluster. Avtalstillgångar redovisas som övriga icke räntebärande fordringar i balansräkningen. Avtalsskulder avser förskott som erhållits från kundkontrakt och motsvarar det belopp som erhållits eller fakturerats i förskott utöver de intäkter som redovisats. Avtalsskulder redovisas i balansräkningen som erhållen förskottsbetalning. Avtalstillgångar och -skulder redovisas separat för varje kundkontrakt.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Intäktsredovisning

Intäktsredovisning kräver i många avseenden att man gör bedömningar och uppskattningar. Bedömningar används till exempel för att identifiera separata intäktsposter, det vill säga prestationsvillkor där det inte är entydigt om de leveransklara produkterna och tjänsterna ska behandlas tillsammans eller var för sig. Detta gäller till exempel när de leveransklara produkterna och tjänsterna i sig inte utgör en fungerande slutprodukt. Det är också vanligt att avtal med kunder innehåller rörliga pridfaktorer som kräver bedömning vid intäktsredovisningen, särskilt i situationer där det saknas tidigare erfarenhet av den leveransklara produkten eller helheten. Det är dock framför allt vid fastställandet av tidpunkten för intäktsredovisning som det krävs bedömningar.

Intäkter från långfristiga tjänsteavtal och separat identifierade entreprenadavtal redovisas löpande enligt successiv vinstavräkning. Successiv vinstavräkning får tillämpas om den levererade maskinen anses sakna alternativ användning för MacGregor och om MacGregor vid alla tidpunkter under projektets gång har rätt till betalning för det arbete som redan har utförts. Intäkter som redovisas löpande baseras antingen på de ackumulerade kostnaderna i förhållande till avtalets beräknade totala kostnader eller på en uppskattning av entreprenadavtalets fysiska färdigställandegrad. Om uppskattningen av avtalets utfall ändras, justeras intäkts- och resultatredovisningen under den period då förändringen uppmärksammades och kan uppskattas. Den förväntade förlusten från entreprenadavtalet kostnadsförs omedelbart. 2025 redovisades cirka 12,5 procent av försäljningen över tid.

**MacGregor totalt
MEUR****1 augusti–31
december 2025**

Försäljning av utrustning	200,5
Försäljning av tjänster	140,0
Summa	340,5
Färdigställandemetoden	297,9
Successiv vinstavräkning	42,7

Avtalstillgångar och -skulder

**Avtalstillgångar
MEUR****2025**

Avtalstillgångar den 31 juli	0,0
Omräkningsdifferenser	0,0
Överföringar till fordringar	-372,0
Förvärvade och sålda företag	20,5
Förändringar i reserver för osäkra fordringar och nedskrivningar +/-	-0,0
Framsteg, kostnadsberäkning och prisjusteringar	358,0
Avtalstillgångar den 31 december	6,5
Avtalstillgångar som inte förväntas faktureras inom de närmaste 12 månaderna	0,1

**Avtalsskulder
MEUR****2025**

Avtalsskulder den 31 juli	0,0
Omräkningsdifferenser	9,2
Intäkter från avtalsskulder som redovisats per den 31 juli	-161,8
Förvärvade och sålda företag	518,4
Mottagna/utbetalda kontanta medel minus redovisade intäkter	-99,0
Avtalsskulder den 31 december	266,9
Avtalsskulder som inte förväntas redovisas som intäkter inom de närmaste 12 månaderna	0,4

2.3 Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Övriga rörelseintäkter

MEUR**1 augusti–31
december 2025**

Vinst vid avyttring av verksamheter	0,0
Vinst vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-0,0
Hysesintäkter	0,6
Övriga intäkter	-1,2
Summa	-0,6

Övriga rörelsekostnader

MEUR**1 augusti–31
december 2025**

Förlust vid avyttring av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	0,0
Valutakursvinster och -förluster	0,2
Övriga kostnader*	0,5
Summa	0,7

Revisionsarvoden till KPMG

MEUR**1 augusti–31
december 2025**

Revision	0,5
Skatterådgivning	0,0
Övriga tjänster	0,2
Summa	0,7

2.4 Finansiella intäkter och kostnader

Redovisningsprinciper

Finansiella intäkter och kostnader

Ränteintäkter och -kostnader från finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden. När säkringsredovisning tillämpas på ett valutaterminskontrakt redovisas avskrivningen av terminspunkternas ursprungliga värde och efterföljande värdeförändring separat i resultaträkningen. Avgifter på garantiåtaganden och administrativa avgifter avseende räntebärande skulder redovisas separat som en kostnad om de inte kan inkluderas i det upplupna anskaffningsvärdet för räntebärande skulder.

Finansiella intäkter

MEUR**1 augusti–31
december 2025**

Ränteintäkter av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1,6
Övriga finansiella intäkter	0,0
Summa	1,6

Finansiella kostnader

MEUR**1 augusti–31
december 2025**

Räntekostnader för finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	17,3
Räntekostnader för leasingavtal	0,5
Räntekomponenten i terminskontrakt	2,7
Övriga finansiella kostnader	0,3
Valutakursdifferenser, netto	0,4
Summa	21,2

Valutakursdifferenser som ingår i finansiella intäkter och kostnader

	1 augusti–31 december 2025
MEUR	
Valutakursdifferenser på räntebärande fordringar och lån	-0,6
Valutakursdifferenser på derivatinstrument	0,2
Summa	-0,4

2.5 Resultat per aktie

Redovisningsprinciper

Resultat per aktie

Resultatet per aktie före utspädning beräknas genom att vinsten hänförlig till moderbolagets aktieägare divideras med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

	1 augusti–31 december 2025
Vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare, MEUR	3,7
Vägt genomsnittligt antal aktier under räkenskapsperioden (i tusental)	500
Resultat per aktie före utspädning, EUR	7,33

2.6 Rådande ekonomisk osäkerhet

Utvecklingen i den globala ekonomin har en direkt effekt på MacGregors verksamhetsmiljö och kundernas investeringsvilja. Förändringar i den globala ekonomin och leveranskedjorna, geopolitiska och handelspolitiska spänningar och krig, energitillgång, tullar och sanktioner kan påverka efterfrågan på MacGregors lösningar. Pågående handelspolitiska och geopolitiska spänningar utgör för närvarande de mest betydande riskerna i MacGregors verksamhetsmiljö. Effekterna har noterats under 2025, när det gäller globala kontrakt för nya fartyg, och kan fortsätta under 2026.

En betydande del av MacGregors order kommer från skeppsvarv i Asien med kontrakt denominerade i amerikanska dollar eller euro. Även om kassaflödena är säkrade för den befintliga orderboken, kan en försvagning av US-dollar på längre sikt försämra MacGregors resultat. På samma sätt kan en starkare dollar förbättra MacGregors resultat.

MacGregor är inblandad i vissa rättstvister. Tolkningen av internationella avtal och lagstiftning kan försvaga förutsägbarheten för slutresultatet i rättstvisterna. Vidare är MacGregor involverat i statlig verksamhet med specifika krav. Underlåtenhet att uppfylla sådana krav kan leda till påföljder eller uteslutning från offentliga upphandlingar. De pågående spänningarna i den globala handeln ökar efterlevnadsriskerna i samband med handels- och exportregleringar.

Koncernen förlitar sig på olika informationsteknologiska system som är väsentliga för dess verksamhet. En cyberincident som berör kritiska system kan störa driftsstabiliteten, avbryta affärsprocesser och negativt påverka koncernens förmåga att leverera sina produkter och services.

1 Aug–31 Dec 2025 MEUR

	Summa
Omstruktureringskostnader	
Övriga kostnader	0,7
Omstruktureringskostnader, totalt	0,7
Övriga jämförelsestörande poster	
Övriga kostnader	1,3
Personalavvecklingskostnader	1,4
Förvävsrelaterade kostnader	12,4
Omstruktureringskostnader och övriga jämförelsestörande poster, totalt	15,1
Omstruktureringskostnader och övriga jämförelsestörande poster, totalt	15,9

2.7 Omstruktureringskostnader och jämförelsestörande poster

Omstruktureringskostnader

Kostnader för omstruktureringsåtgärder redovisas på en separat rad i koncernens resultaträkning. Beroende på deras karaktär redovisas dessa i balansräkningen som nedskrivningar av tillgångar, som avsättningar för omstrukturering eller som upplupna kostnader.

Jämförelsestörande poster

Övriga jämförelsestörande poster inkluderar vinster och förluster från försäljning av verksamheter, kostnader relaterade till förvärv, integration och avyttring, nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar av tillgångar, försäkringsersättningar samt kostnader relaterade till rättsliga förfaranden eller andra icke-verksamhetsrelaterade poster.

3.1 Personalkostnader

MEUR	Not	1 augusti–31 december 2025
Löner		53,3
Pensionskostnader	3.3	8,1
Övriga lagstadgade arbetsgivaravgifter		14,3
Summa		75,7

Löner och andra ersättningar fördelades mellan ledande befattningshavare och övriga anställda.

MEUR	1 augusti–31 december 2025	
	Ledande befattningshavare	Andra anställda
Löner och andra ersättningar	1,6	51,7
Summa	1,6	51,7

Information om ersättning till ledande befattningshavare redovisas i not 3.2, Ledningens ersättningar. Antalet anställda redovisas i not 2.1, Segmentinformation.

3.2 Ledningens ersättningar

Den högsta ledningen består av styrelsen och ledningsgruppen. Den ersättning som har utbetalats eller ska utbetalas på grundval av det utförda arbetet består av följande:

MEUR	1 augusti–31 december 2025
Löner och andra kortfristiga ersättningar till anställda	1,6
Aktierelaterade ersättningar	-
Ersättningar efter avslutad anställning	-
Avgångsvederlag	0,1
Summa	1,7

ÅRL 5:37 Anställda

Land	1 augusti–31 december 2025						
	Män Total	%	Kvinnor Total	%	Andra Total	%	Total
Sverige	156	78 %	45	22 %	0	0 %	201
Förenade Arabemiraten	17	81 %	4	19 %	0	0 %	21
Belgien	10	91 %	1	09 %	0	0 %	11
Bulgarien	39	33 %	80	67 %	0	0 %	119
Brasilien	9	90 %	1	10 %	0	0 %	10
Kina	137	67 %	67	33 %	0	0 %	204
Cypern	4	36 %	7	64 %	0	0 %	11
Tyskland	180	83 %	37	17 %	0	0 %	217
Danmark	9	90 %	1	10 %	0	0 %	10
Estland	7	88 %	1	13 %	0	0 %	8
Finland	105	76 %	34	24 %	0	0 %	139
Frankrike	6	75 %	2	25 %	0	0 %	8
Storbritannien	36	72 %	14	28 %	0	0 %	50
Grekland	15	39 %	23	61 %	0	0 %	38
Hongkong	2	50 %	2	50 %	0	0 %	4
Kroatien	18	72 %	7	28 %	0	0 %	25
Indien	4	33 %	8	67 %	0	0 %	12
Italien	14	61 %	9	39 %	0	0 %	23
Japan	13	23 %	44	77 %	0	0 %	57
Korea	45	76 %	14	24 %	0	0 %	59
Litauen	6	100 %	0	00 %	0	0 %	6
Malaysia	3	75 %	1	25 %	0	0 %	4
Nederländerna	7	70 %	3	30 %	0	0 %	10
Norge	214	83 %	44	17 %	0	0 %	258
Polen	195	58 %	141	42 %	0	0 %	336
Qatar	10	100 %	0	00 %	0	0 %	10
Singapore	49	66 %	25	34 %	0	0 %	74
Serbien	4	100 %	0	00 %	0	0 %	4
Amerikas förenta stater	52	76 %	16	24 %	0	0 %	68
Vietnam	15	65 %	8	35 %	0	0 %	23
Summa	1 381	68 %	639	32 %	0	0 %	2 020

ÅRL 5:38

Könsfördelning bland ledande befattningshavare	31 december 2025	
	Styrelseledamot %	Övriga ledande befattningshavare %
Kvinnor	0 %	20 %
Män	100 %	80 %
Summa	100 %	100 %

ÅRL 5:40

Styrelsearvoden betalades från MacGregor Group AB, fördelade enligt följande:	1 augusti–31 december 2025
Hubertus Mühlhäuser	20 833 euro
Mika Vehviläinen	20 833 euro
Thomas Hofvenstam	0 euro
Ilkka Tuominen	0 euro

MEUR	1 augusti–31 december 2025			
	Lön	Bonus	Uppsägning	Total
VD	0,2	0,3		0,5
Övriga ledande befattningshavare	0,6	0,4	0,1	1,1

3.3 Ersättningar efter avslutad anställning

Redovisningsprinciper

Avsättningar för pensioner

MacGregor har olika pensionsplaner som följer lokala förhållanden och praxis. Planerna klassificeras antingen som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda planer.

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan där koncernen betalar fasta avgifter till en separat enhet, utan juridiska eller konstruktiva skyldigheter att betala ytterligare avgifter om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla anställda förmåner relaterade till deras tjänstgöring under innevarande och tidigare perioder. Inbetalningar till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas direkt i resultaträkningen för det år som dessa inbetalningar avser.

En förmånsbestämd plan är en pensionsplan där koncernen själv har skyldighet att betala pensionsförmåner och bär risken för förändringar i värdet på planens skulder och tillgångar. Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser vid rapportperiodens slut minus verkligt värde på planens tillgångar. Det förmånsbestämda åtagandet för varje betydande plan beräknas årligen av en oberoende aktuarie med hjälp av den så kallade Projected Unit Credit Method. Nuvärdet av det förmånsbestämda åtagandet fastställs genom att diskontera de beräknade framtida kassaflödet med hjälp av räntor på högkvalitativa företagsobligationer eller statsobligationer med ungefär samma löptid och denominerade i den valuta i vilken förmånerna förväntas betalas ut. De tillämpade diskonteringsräntorna fastställs i varje land av en extern aktuarie. Om en tillgång redovisas i balansräkningen baserat på beräkningen, begränsas redovisningen till nuvärdet av de ekonomiska fördelar som finns tillgängliga i form av framtida återbetalningar från planen eller minskningar av framtida inbetalningar till planen.

Aktuariella vinster och förluster relaterade till omvärderingar av en förmånsbestämd plan och effekten av tillgångstaket, om sådant finns, redovisas direkt i rapporten över totalresultatet. Ränta och alla andra kostnader relaterade till förmånsbestämda planer redovisas direkt i resultaträkningen.

Om en plan ändras eller minskas, redovisas den del av den ändrade förmånen som avser anställdas tidigare tjänstgöring, eller vinsten eller förlusten vid minskningen, direkt i resultaträkningen när planändringen eller minskningen sker.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Nuvärdet av pensionsförpliktelserna beror på ett antal faktorer som fastställs enligt försäkringstekniska grunder med hjälp av ett antal finansiella och demografiska antaganden, och förändringar i dessa antaganden påverkar pensionsförpliktelsernas redovisade värde. Det viktigaste finansiella antagandet som används vid beräkningen av nettokostnad (nettoinkomst) för pensioner är diskonteringsräntan. Lämplig diskonteringsränta fastställs i slutet av varje år och används för att beräkna nuvärdet av det uppskattade kassaflödet för att reglera pensionsförpliktelsen. Vid fastställandet av lämplig diskonteringsränta beaktar MacGregor avkastningen på högkvalitativa företags- eller statsobligationer, beroende på land, utställda i den valuta som förmånerna ska betalas ut i och som har löptider som ungefär motsvarar löptiden för den relaterade pensionsförpliktelsen. Exempel på andra viktiga antaganden vad gäller pensionsförpliktelser är finansiella antaganden, såsom beräknade ökning av löner och pensioner, samt demografiska antaganden, såsom dödlighet.

MacGregor har olika förmånsbestämda pensionsplaner över hela världen. Pensionssystem upprättas i enlighet med lokala regler och praxis, i överensstämmelse med avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner.

De förmånsbestämda systemen fastställer hur stor pensionen ska vara samt vilka ersättningar som ska betalas ut vid arbetsoförmåga och när anställningen avslutas. Förmånerna i dessa system baseras vanligtvis på anställningstiden och slutlönen.

De viktigaste länderna som har förmånsbestämda pensionsplaner är Sverige, Storbritannien och Norge. Sverige har de mest omfattande planerna. De förmånsbestämda pensionsplanerna finansieras av berörda koncernbolag för att uppfylla lokala lagstadgade finansieringskrav.

Sammanfattning av effekterna av ersättningar efter avslutad anställning i de finansiella rapporterna

MEUR	2025
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	27,0
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	21,5
Verkligt värde för tillgångar i förmånsbestämda planer	25,5
Nettoskuld	23,0
Nettoskuld i balansräkningen	26,7
Nettotillgång i balansräkningen	3,7
Kostnader hänförliga till avgiftsbestämda pensionsplaner	0,4
Kostnader hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner och andra ersättningar efter avslutad anställning	0,3
Kostnader i resultaträkningen	0,7
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och andra ersättningar efter avslutad anställning	0,6
Omvärdering i rapporten över totalresultatet	0,6

Avstämning av den förmånsbestämda nettoförpliktelsen

MEUR	Nuvärdet av planens förpliktelse	Verkligt värde på planens tillgångar	Summa
31 juli 2025	0,0	0,0	0,0
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	0,4	-	0,4
Räntekostnader (+) / ränteintäkter (-)	0,9	-0,6	0,3
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare period	0,0	-	0,0
Omvärderingar:			
Avkastning på planens tillgångar, exklusive ränteintäkt	-	-0,2	-0,2
Aktuariella vinster (-) / förluster (+) till följd av ändrade demografiska antaganden	0,1	-	0,1
Aktuariella vinster (-) / förluster (+) till följd av ändrade finansiella antaganden	-1,7	-	-1,7
Erfarenhetsbaserade justeringar: vinster (-) / förluster (+)	1,1	-	1,1
Valutakursvinster (-) / valutakursförluster (+)	0,5	0,0	0,6
Arbetsgivaravgifter	0,0	0,0	0,0
Avgifter som betalas av deltagare i planen	0,0	-0,2	-0,2
Utbetalda förmåner	-1,6	0,7	-0,9
Uppgörelser	0,1	0,1	0,2
Företag compinations	48,7	-25,3	23,4

Geografisk fördelning av planens tillgångar och skulder

MEUR	Sverige	Storbritannien	Norge	Övriga länder	Summa
Nuvärde på planens skulder:					
2025	30,0	10,6	1,6	6,4	48,5
Verkligt värde på planens tillgångar:					
2025	7,7	14,3	0,9	2,7	25,5

Fördelning av planens tillgångar

MEUR	2025
Skuldinstrument	19,4
Investeringsfonder	0,0
Försäkringsbrev	0,0
Egetkapitalinstrument	3,3
Övriga tillgångar	2,8
Summa planens tillgångar	25,5

Planens tillgångar omfattar inte egna egetkapitalinstrument eller andra tillgångar som används av företaget.

Förmånsbestämda pensionsplaner: tillämpade aktuariella antaganden

%	Sverige	Storbritannien	Norge	Övriga länder*
Diskonteringsränta 2025	3,8	5,4	4,0	3,0
Förväntad löneökningstakt 2025	2,0	2,7	4,0	3,6
Förväntad pensionsökningstakt 2025	1,7	3,4	4,0	3,5

*Viktat genomsnitt

Diskonteringsräntan fastställs separat för varje pensionsplan, om möjligt baserat på avkastningen på högkvalitativa företagsobligationer denominerade i samma valuta som har en löptid motsvarande pensionsplanens löptid. Diskonteringsräntan i Sverige baseras på svenska bostadsobligationer, diskonteringsräntan i Storbritannien baseras på iBoxx-indexet för företagsobligationer i brittiska pund och diskonteringsräntan i Norge baseras på avkastningen på norska säkerställda obligationer. Diskonteringsräntan i samtliga euroländer baseras på iBoxx-indexet för euroobligationer och diskonteringsräntan i USA baseras på en avkastningskurva från Mercer.

Känslighetsanalys av hur relevanta aktuariella antaganden påverkar den förmånsbestämda förpliktelsen

MEUR	2025
En ökning med 0,5 procentenheter av det mest väsentliga antagandet	
Diskonteringsränta	-2,5
Förväntad löneökningstakt	0,8
Förväntad pensionsökningstakt	1,9
En minskning med 0,5 procentenheter av det mest väsentliga antagandet	
Diskonteringsränta	2,8
Förväntad löneökningstakt	-0,9
Förväntad pensionsökningstakt	-1,5
Förändring av förväntad livslängd	
Effekten av en ökning av den förväntade livslängden med 1 år	1,5
Effekten av en minskning av den förväntade livslängden med 1 år	-0,4

Analysen ovan bedömer endast pensionsskuldens känslighet för vissa variabler utan att ta hänsyn till planens tillgångar. Även om förändringarna i diskonteringsräntan utgör den största risken för planen baserat på känslighetsanalysen, motverkas räntekänsligheten i praktiken delvis av planens tillgångar, som omfattar placeringar i obligationer. Planens tillgångar omfattar även instrument som aktier och fonder som på kort sikt kan vara volatila, men som på lång sikt förväntas ge bättre avkastning än företagsobligationer. Riskerna kopplade till utveckling av planens tillgångar är betydande, både på grund av tillgångarnas absoluta storlek och deras relativa storlek i förhållande till planens skulder. Denna risk motverkas genom lämplig fördelning av tillgångarna och avvägning mellan risk och avkastning. Den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs utifrån den bästa aktuella uppskattningen av den förväntade livslängden. Om den förväntade livslängden visar sig vara underskattad, kommer även den redovisade pensionsskulden att vara otillräcklig. Osäkerheten kring tillförlitligheten i denna uppskattning utgör också en risk för planen.

Not 4 | Skatt

Redovisningsprinciper

Skatt

Inkomstskatten i resultaträkningen omfattar koncernbolagens skatt baserad på den skattepliktiga inkomsten, förändringar i uppskjutna skatter samt justeringar av skatter för tidigare perioder. Inkomstskatten baserad på den skattepliktiga inkomsten beräknas med hjälp av lokala skattesatser och lagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom i den mån den avser poster som redovisas i rapporten över totalresultatet. I detta fall redovisas skatten i rapporten över totalresultatet. Uppskjutna skatter beräknas på de temporära skillnaderna mellan tillgångarnas och skuldernas skattemässiga värde och deras redovisade värde i koncernredovisningen samt på utnyttjade skatteförluster. Uppskjutna skatteskulder redovisas i sin helhet, medan uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att det kommer att finnas en framtida beskattningsbar vinst mot vilken avdragsgilla temporära skillnader och utnyttjade skatteförluster kan utnyttjas. Uppskjutna skatter värderas enligt de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när fordran realiserar eller skulden regleras. När det råder osäkerhet kring behandling av inkomstskatt, bedömer MacGregor osäkra skattesituationer antingen var för sig eller samlat som en grupp, på grundval av den metod som bäst kan förutse utfallet av osäkerheten. Redovisade inkomstskatter justeras om det anses sannolikt att en skattemyndighet eller behörig domstol inte kommer att godta en osäker skattemässig behandling som MacGregor har tillämpat i en inkomstskattedeklaration. Inkomstskatten justeras i sådana fall antingen utifrån en uppskattning av det mest sannolika beloppet eller det förväntade vägda genomsnittsvärdet av det slutliga skattebeloppet, med beaktande av skattemyndigheternas förväntade godkännande av den valda skattebehandlingen.

Pelare 2

MacGregor omfattas av OECD:s modellregler för pelare 2 sedan den 1 augusti 2025. MacGregor har tillämpat det obligatoriska undantaget för att redovisa och lämna information om uppskjutna skattefordringar och skulder som uppstår från inkomstskatter enligt pelare 2. MacGregor har bedömt sin skattemässiga exponering med hänsyn till modellreglerna för pelare 2 i de jurisdiktioner där koncernen är verksam. Enligt MacGregors bedömning omfattas inte koncernen av tilläggsskatt enligt pelare 2 år 2025.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Skatt

Fastställandet av skatter baserat på skattepliktig inkomst, uppskjutna skattefordringar och skulder samt i vilken utsträckning uppskjutna skattefordringar kan redovisas i balansräkningen kräver bedömningar från ledningens sida.

MacGregor är föremål för inkomstskatt i flera jurisdiktioner där det kan råda osäkerhet kring inkomstskattebehandlingen och där tolkningen av skattelagstiftningen kräver bedömningar från ledningens sida. MacGregor utvärderar regelbundet osäkerheterna kring skattebehandlingen och justerar vid behov de redovisade skatterna antingen utifrån en uppskattning av det mest sannolika beloppet eller det förväntade vägda genomsnittsvärdet av det slutliga skattebeloppet, med beaktande av skattemyndigheternas förväntade godkännande av den valda skattebehandlingen.

4.1 Avstämning av inkomstskatt

Skatter i resultaträkningen

MEUR	1 augusti–31 december 2025
Skattekostnad för innevarande år	6,2
Förändring i uppskjutna skattefordringar och -skulder under innevarande år	-1,7
Skattekostnad för föregående år	0,9
Summa	5,4

Avstämning av effektiv skattesats

MEUR	1 augusti–31 december 2025
Resultat före skatt	9,5
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (20.6 %)	2,0
Effekt av olika skattesatser i utländska dotterbolag	-2,9
Skattekostnad för föregående år	0,9
Skattefria intäkter och ej avdragsgilla kostnader	1,2
Möjlighet att realisera uppskjutna skattefordringar	0,2
Källskatt, ej avdragsgill	1,3
Förändring i osäkra skattesituationer	0,3
Effekt av ändrade skattesatser	-0,0
Skatteeffekt av temporära skillnader	2,4
Summa skatter i resultaträkningen	5,4
Effektiv skattesats, %	23,0

Skatter hänförliga till komponenter i övrigt totalresultat

MEUR	1 augusti–31 december 2025		
	Före skatt	Skatter	Efter skatt
Kassaflödessäkringar	9,6	-2,1	7,5
Omräkningsdifferenser	-5,4	-	-5,4
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) från förmånsbestämda pensionsplaner	0,6	-0,2	0,4
Aktieplaceringar värderade till verkligt värde	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	4,7	-2,2	2,5

4.2 Uppskjutna skattefordringar och -skulder

MEUR	31 december 2025
Uppskjutna skattefordringar och -skulder	
Immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar och varulager	10,9
Avsättningar och periodiseringar	6,8
Underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag	11,1
Övriga temporära skillnader	-0,5
Uppskjutna skatter, nettotillgång	6,5
Uppskjutna skattefordringar*	24,4
Uppskjutna skatteskulder*	17,9

* Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas i enlighet med IAS 12.

Avstämning av uppskjutna skatter

MEUR	
Uppskjutna skatter, nettotillgång 31 juli	0,0
Redovisas i resultaträkningen	1,7
Redovisas i övrigt totalresultat	-2,2
Förvärvade och sålda företag	7,7
Omräkningsdifferenser	-0,7
Uppskjutna skatter, nettotillgång 31 december	6,5

Uppskjutna skattefordringar redovisas för underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag i den utsträckning det är sannolikt att den tillhörande skattefordelen kan realiseras genom framtida beskattningsbara vinster, med beaktande av eventuella utgångsdatum. Om det nyligen har förekommit förluster bedömer MacGregor om dessa förluster beror på faktorer som sannolikt kommer att upprepas. Redovisningen av uppskjutna skattefordringar grundar sig på kvittning av uppskjutna skatteskulder samt, i förekommande fall, en bedömning av tidigare resultat och vinstprognoser i relevanta jurisdiktioner.

5.1 Varulager

Redovisningsprinciper

Varulager

Varulager värderas till anskaffningsvärde eller lägre beräknat nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet fastställs huvudsakligen med hjälp av metoden för vägt genomsnittspris. Varulagrets anskaffningsvärde omfattar såväl inköpspris som transport- och tillverkningskostnader. Anskaffningsvärdet för egentillverkade färdiga produkter och produkter i arbete omfattar råvaror, direkta lönekostnader och övriga direkta kostnader, samt en proportionell andel av rörliga tillverkningskostnader och fasta omkostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för beräknade kostnader för att färdigställa och sälja produkten. Om varulagrets anskaffningsvärde överstiger dess nettoförsäljningsvärde görs en avsättning för inkurans i lager. Den redovisade avsättningen ingår i varulagrets bokförda värde.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Varulager

Avsättningen för inkurans i varulagret beräknas utifrån en systematisk och kontinuerlig övervakning av varulagret. Vid bedömningen av inkuransen i varulagret beaktas varulagrets karaktär, skick och åldersstruktur samt volymen baserat på det beräknade behovet.

31 december 2025

MEUR	Bruttovärde	Inkurans	Nettovärde i balansräkningen
Råvaror och förbrukningsmaterial	47,0	-15,6	31,3
Produkter i arbete	121,2	0,0	121,2
Färdiga varor	1,8	-0,2	1,6
Förskottsbetalningar erlagda för varulager	8,3	0,0	8,3
Summa	178,3	-15,9	162,4

Nedskrivningar av varulager som ingår i omstruktureringskostnaderna redovisas i not 2.4, Omstruktureringskostnader och andra jämförelsestörande poster.

Råvaror och förbrukningsmaterial omfattar både råvaror som behövs i produktionen och reservdelar och komponenter som behövs i serviceverksamheten. Produkter i arbete omfattar produkter som ännu inte är färdigställda. Färdiga produkter omfattar färdiga nya produkter och reservdelar som finns i lager samt färdiga produkter under leverans.

5.2 Kundfordringar och övriga icke räntebärande tillgångar

Redovisningsprinciper

Kundfordringar och avtalstillgångar

Kundfordringar är fakturerade kundfordringar som representerar MacGregors rätt till ersättning i utbyte mot varor eller tjänster som har överförts till kunder när dessa rättigheter endast är villkorade av tidens gång. Avtalstillgångar är ofakturerade kundfordringar som representerar MacGregors rätt till ersättning i utbyte mot varor eller tjänster som har överförts till kunderna när dessa rättigheter är villkorade av något annat än enbart tidens gång, såsom överenskommen tidpunkt eller projektets milstolpar för fakturering. Avtalstillgångar omfattar främst ofakturerade fordringar relaterade till kundkontrakt där intäkterna redovisas över tid baserat på färdigställandegrad och där redovisade intäkter överstiger fakturerade belopp.

Kundfordringar och avtalstillgångar redovisas inledningsvis till verkligt värde med avdrag för förväntade kreditförluster och därefter till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för förväntade kreditförluster. Kreditrisken utvärderas baserat på systematisk och kontinuerlig övervakning av fordringar som en del av kreditriskkontrollen. Kreditförlustreservering redovisas baserat på förväntade kreditförluster, som beräknas utifrån både historiska och framtida kreditförlustbedömningar. Den historiska kreditförlustbedömningen fastställs automatiskt med hjälp av en matris, där nedskrivningen beräknas utifrån riskvikter som härleds från historiska kreditförluster och kundfordringarnas åldrande. Den framtida kreditförlustbedömningen fastställs genom en framåtblickande analys, enligt vilken ytterligare nedskrivningar som överstiger den första delen av kreditförlustreserven kan redovisas för en fordran eller en grupp av fordringar. Nedskrivningar och avsättningar redovisas i resultaträkningen under kostnad för sålda varor. Osäkra fordringar skrivs av vid ett officiellt beslut om likvidation eller konkurs som bekräftar att fordran inte kommer att kunna drivas in.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Förväntade kreditförluster

Vid fastställande av kreditförlustreservering krävs bedömningar och uppskattningar från ledningens sida. Vid beräkning av hur stor del av kreditförlustreserveringen som baseras på historiska kreditförluster krävs en bedömning av risknivåerna för olika grupper av fordringar utifrån deras åldrande. Det krävs även bedömningar och uppskattningar för att avgöra om kreditförlustreserveringen är tillräcklig baserat på historiska kreditförluster och för att öka kreditförlustreserveringen baserat på en framåtblickande bedömning av kreditförluster.

Kundfordringar och övriga icke räntebärande tillgångar

MEUR	Not	31 december 2025
Långfristiga		
Övriga icke räntebärande tillgångar	8.2	3,9
Kortfristiga		
Kundfordringar	8.2	102,8
Avtalstillgångar	8.2	6,5
Övriga icke räntebärande tillgångar		25,1
Summa kortfristiga		134,4
Summa kundfordringar och övriga icke räntebärande tillgångar		138,3

Övriga icke räntebärande tillgångar

MEUR	Not	31 december 2025
Långfristiga		
Övriga icke räntebärande tillgångar	8.2	3,9
Kortfristiga		
Momsfordran		7,1
Uppskjutna räntor	8.2	0,1
Fordringar hänförliga till rörelseförvärv och avyttringar	8.2	6,4
Övriga uppskjutna tillgångar		11,5
Summa kortfristiga		25,1
Summa övriga icke räntebärande tillgångar		29,0

Förväntade kreditförluster på kundfordringar och avtalstillgångar

31 december 2025 MEUR	Bruttovärde	Förväntade kreditförluster			Nettovärde i balansräkningen
		Baserat på historisk riskbedömning	Baserat på framåtblickande riskbedömning	Genomsnittlig reserveringsgrad	
Kundfordringar som ännu inte förfallit och avtalstillgångar	75,1	-0,0	-0,9	-0%	74,2
1–90 dagar försenade	25,1	-0,1	-0,2	-1%	24,8
91–360 dagar försenade	6,6	-0,4	-0,0	-7%	6,1
Mer än 360 dagar försenade	6,9	-1,6	-1,7	-48%	3,6
Summa	113,7	-2,1	-2,9	-4%	108,7

Förändring i förlustreserv för kundfordringar och avtalstillgångar

MEUR	Kreditförlustreservering 2025
Reserv den 31 juli	0,0
Omräkningsdifferenser	0,0
Förvärvade och sålda företag	5,3
Ökad reserv	0,0
Utnyttjande av reserv	-0,3
Övriga förändringar	0,0
Saldo den 31 december	5,0

Kreditförluster som redovisas i resultaträkningen

MEUR	Kreditförlustreservering 2025
Förändring i förlustreserv under perioden	0,0
Kreditförluster som redovisas direkt	0,1
Summa	0,2

5.3 Leverantörsskulder och övriga icke räntebärande skulder

Redovisningsprinciper

Leverantörsskulder och övriga icke räntebärande skulder

Leverantörsskulderna omfattar obetalda fakturor från leverantörer, medan avtalsskulder huvudsakligen utgörs av förskottsbetalningar från kunder.

Återköpsförpliktelser inom ramen för kundfinansieringsavtal omfattar den del av den erhållna ersättningen som MacGregor inte har rätt till, eftersom den utrustning som sålts enligt avtalsförpliktelsen, eller på annat sätt, förväntas återköpas vid ett senare tillfälle till det överenskomna restvärdet från finansären.

Periodisering av sena kostnader avser kundprojekt som i huvudsak är slutförda och där intäkterna redan har redovisats fullt ut, men där vissa kostnader fortfarande förväntas uppkomma.

Kostnadsperiodisering relaterad till entreprenadavtal avser kundprojekt där intäkterna redovisas löpande baserat på färdigställandegraden enligt "milstolpemetoden". Det intäktsbelopp som ska redovisas enligt färdigställandegraden baseras i dessa projekt på en uppskattning av värdet för kunden, vilket inte står i direkt proportion till de kostnader som MacGregor ådragit sig under alla steg i processen. Genom periodisering kan den marginal som redovisas för projektet överföras från en färdigställandegrad till en annan på nivån för den förväntade projektmarginalen.

Förskottsbetalningar från kundfinansieringsavtal omfattar mottagna förskottsbetalningar där restvärdet på den sålda utrustningen inte i väsentlig grad har överförts till kunden och där avtalet därför behandlas som ett operationellt leasingavtal.

Leverantörsskulder och övriga icke räntebärande skulder

MEUR	Not	31 december 2025
Långfristiga		
Övriga icke räntebärande skulder	8.2	2,8
Kortfristiga		
Leverantörsskulder	8.2	93,4
Avtalsskulder	2.2	266,9
Övriga icke räntebärande skulder		127,9
Leverantörsskulder och övriga icke räntebärande skulder		491,0

Övriga icke räntebärande skulder

MEUR	Not	31 december 2025
Långfristiga		
Övriga skulder	8.2	2,8
Övriga långfristiga icke räntebärande skulder		2,8
Kortfristiga		
Upplupna löner och sociala kostnader		28,7
Reservering av sena kostnader		80,6
Kostnadsperiodisering relaterad till entreprenadavtal		4,8
Momsskulder		-1,2
Upplupna räntor	8.2	0,0
Övriga upplupna kostnader		15,0
Övriga kortfristiga icke räntebärande skulder		127,9
Summa övriga icke räntebärande skulder		130,7

5.4 Avsättningar

Redovisningsprinciper

Avsättningar

Avsättningar redovisas när MacGregor har en befintlig rättslig eller informell förpliktelse som en följd av inträffade händelser och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar redovisas med den bästa uppskattningen av de kostnader som krävs för att fullgöra förpliktelsen på balansdagen. Om pengarnas tidsvärde är betydande, redovisas avsättningen till nuvärde.

Garantiavsättningar täcker de beräknade kostnaderna för att reparera eller byta ut produkter som fortfarande omfattas av garanti på balansdagen. Garantiavsättningen beräknas utifrån tidigare erfarenheter av omfattningen av reparationer och utbyten.

Avsättningar för produktrelaterade reklamationer avser förväntade kostnader som uppstår vid hanteringen av kundreklamationer, där värdet, sannolikheten och realiseringen kan uppskattas.

En avsättning redovisas för ett förlustkontrakt när de oundvikliga kostnaderna för att fullgöra åtagandet överstiger den vinst som kontraktet väntas ge.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Avsättningar

Det avsättningsbelopp som ska redovisas är den bästa uppskattningen av kostnaden som krävs för att fullgöra åtagandet per balansdagen. Uppskattningen av de ekonomiska konsekvenserna av den tidigare händelsen kräver ledningens bedömning, vilken baseras på liknande händelser som inträffat tidigare och, i förekommande fall, yttranden från externa experter. Avsättningarna ses över regelbundet och justeras vid behov för att återspegla den bästa aktuella uppskattningen. De faktiska kostnaderna kan avvika från de beräknade kostnaderna.

2025

MEUR	Produktgarantier	Anspråk	Omstrukturering	Förlustkontrakt	Övriga	Summa
Avsättningar den 31 juli	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	0,2	-0,0	0,0	0,1	-0,1	0,2
Ökningar	3,6	0,0	0,0	0,6	4,7	8,8
Förvärvade och sålda företag	15,5	0,6	1,4	15,3	0,5	33,2
Utnyttjade avsättningar	-2,0	0,0	-1,2	-7,6	0,0	-10,8
Återföring av avsättningar	-0,0	-0,1	0,0	-0,3	0,0	-0,4
Avsättningar den 31 december	17,2	0,5	0,2	8,1	5,0	31,0

MEUR

31 december 2025

Långfristiga avsättningar	0,3
Kortfristiga avsättningar	30,7
Summa	31,0

Garantiavsättningar täcker de förväntade kostnaderna i samband med garantianspråk avseende varor som sålts under räkenskapsåret eller tidigare och som omfattas av en giltig garanti. Garantitiden varierar mellan olika produkter, men är oftast 1–2 år.

Anspråken omfattar ärenden som rör produktreklamationer och rättstvister. Avsättningar för mottagna produktreklamationer görs när värdet, sannolikheten och realiseringen kan uppskattas. Avsättningarna förväntas oftast realiseras inom 1–2 år.

Avsättningar för omstruktureringar baseras på planer som godkänts och genomförts av ledningen i samband med omstrukturering av verksamheten. Avsättningarna förväntas realiseras inom 1–2 år. Information om omstruktureringarkostnader finns i not 2.7, Omstruktureringarkostnader och andra jämförelsestörande poster.

Avsättningar för förlustkontrakt redovisas när det är sannolikt att kostnaderna för kontraktet kommer att överstiga de beräknade totala intäkterna. Den förväntade förlusten redovisas omedelbart som en kostnad. Avsättningar för förlustkontrakt realiseras i regel inom 1–2 år.

6.1 Goodwill

Redovisningsprinciper

Goodwill

Goodwill redovisas i ett rörelseförvärv baserat på skillnaden mellan den betalda köpeskillingen och de erhållna nettotillgångarna. Den representerar värdet av oidentifierade immateriella tillgångar och förväntade framtida fördelar som inte uppfyller definitionen av en tillgång, såsom värdet av förvärvad arbetskraft, och förväntade synergier som anses vara tillgängliga endast för MacGregor.

Goodwill värderas initialt som överskottet av den sammanlagda överförda ersättningen, det verkliga värdet av tidigare ägda andelar och det verkliga värdet på utomstående ägares andel, som överstiger det verkliga värdet av de identifierbara nettotillgångar som förvärvats och de skulder som övertagits. Om detta understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid ett förvärv till lågt pris, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Goodwill värderas till anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. Goodwill tas bort från balansräkningen när dotterbolag avyttras. Beloppet för den avyttrade goodwillen fastställs i förhållande till värdeförändringen för det berörda rapporteringssegmentet före och efter avyttringen, antingen utifrån en analys av nyttjandevärdet eller utifrån verkligt värde minus försäljningskostnader.

Goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av, utan provas för nedskrivning när det finns tecken på värdeminskning eller minst en gång per år. Nedskrivningsprövning genomförs på koncernnivå. Prövning av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod utförs antingen på koncernnivå eller på enskild tillgångsnivå, om det är möjligt att fastställa oberoende kassaflöden för tillgången. Det fastställda återvinningsvärdet baseras på beräkningar av nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet fastställs genom att man beräknar nuvärdet av uppskattade framtida nettokassaflöden för den nivå som provas. Den tillämpade diskonteringsräntan är den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden före skatt, vilken återspeglar den rådande marknadsuppfattningen om tidsvärdet för pengarna och de risker som är förknippade med den enhet som provas.

En nedskrivning redovisas i resultaträkningen när det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningen fördelas först på goodwill och därefter proportionellt på övriga tillgångar.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Nedskrivningsprövning av goodwill och immateriella tillgångar

Goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod provas för nedskrivning minst en gång om året. Vid nedskrivningsprövning fördelas goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod på kassagenererande enheter. Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna baseras på beräkningar som kräver ledningens uppskattningar och antaganden för att fastställa både framtida kassaflöden och den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden som används för att diskontera dem.

MEUR	2025
Bokfört värde den 31 juli	0,0
Omräkningsdifferenser	4,9
Förvärvade företag	145,0
Bokfört värde den 31 december	149,9

Nedskrivningsprövning av goodwill

Goodwill provas med avseende på eventuella nedskrivningar så snart det finns tecken på att det aktuella värde kan ha minskat, eller minst en gång om året. MacGregors lönsamhet redovisas som en enda enhet.

Grundläggande antaganden som gjorts av ledningen i prognoserna avser marknads- och lönsamhetsutsikter. Prognoser för framtida tillväxt baseras på information från externa marknadsundersökningsinstitut om marknadsutvecklingen och konjunkturcyklernas förlopp. Vid beräkning av framtida försäljningstillväxt har man dessutom beaktat marknadsandelar och tillväxtpotential på både marknaden för ny utrustning och servicemarknaden. De viktigaste faktorerna som påverkar lönsamheten är försäljningsvolym, konkurrenskraft och kostnadseffektivitet. Serviceverksamhetens relativa andel av de totala intäkterna har också betydelse för kassaflödesprognoserna på grund av dess lägre konjunkturkänslighet och dess lönsamhet som ligger över genomsnittet. MacGregors affärsmodell kräver endast ett begränsat rörelsekapital, men den beräknade tidpunkten för beställningar och relaterade förskott har beaktats i kassaflödesprognoserna.

Den diskonteringsränta som används vid nedskrivningsprövning är den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden, som återspeglar den totala kostnaden för eget och främmande kapital samt marknadsrisken. WACC-komponenterna är en riskfri ränta baserad på genomsnittlig avkastning på statsobligationer, marknads riskpremie, industrispecifikt beta, skuldsättningsgrad och kreditspread. Vid nedskrivningsprövning baserad på nyttjandevärdet fastställs den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden före skatt. Den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden efter skatt som användes för MacGregor var 24,8 procent och 30,8 procent före skatt. Beräkningen av den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden visar att förvärvstransaktionen medför en specifik riskfaktor på 20,8 procent. Antagandet om långsiktig tillväxttakt är 2 procent och antalet år som används för den detaljerade prognosen är 5.

Baserat på genomförda nedskrivningsprövningar redovisades inga nedskrivningar under 2025.

6.2 Immateriella tillgångar

Redovisningsprinciper

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar omfattar licenser och programvaror. Dessa tillgångar redovisas i balansräkningen till ursprungligt anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar, förutom immateriella tillgångar som förvärvats i ett samgående som värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten.

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av linjärt över nyttjandeperioden enligt följande:

- Licenser, programvaror och övriga 2–5 år

Tillgångarnas nyttjandeperioder prövas och justeras vid behov per varje balansdag. Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar under utveckling skrivs inte av, utan prövas för nedskrivning minst en gång om året. Nedskrivningsprövningen beskrivs i detalj i redovisningsprincipen för goodwill, se not 6.1 Goodwill.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader kostnadsförs i huvudsak när de uppstår. Utvecklingskostnaderna aktiveras dock när vissa kriterier avseende ekonomisk och teknisk genomförbarhet är uppfyllda och det förväntas att produkten kommer att generera framtida ekonomiska fördelar. De aktiverade utvecklingskostnaderna omfattar främst material, förbrukningsvaror och direkta lönekostnader. Utvecklingskostnader som redan har kostnadsförts aktiveras inte i efterhand. Aktiverade utvecklingskostnader avseende immateriella tillgångar skrivs av linjärt över tillgångens förväntade nyttjandeperiod. Oavslutade utvecklingsprojekt prövas årligen med avseende på nedskrivningsbehov.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Avskrivningstider för immateriella tillgångar

De avskrivningstider som fastställts för immateriella tillgångar och relaterade avskrivningskostnader som redovisas i resultaträkningen baseras på ledningens uppskattningar av tillgångarnas nyttjandeperiod.

2025 MEUR	Utvecklad teknik	Förvärvat teknik	Kundrelationer och varumärken	Övrigt	Summa
Anskaffningskostnad den 31 juli	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	-1,8	0,1	-1,7
Tillkommande poster	2,6	0,3	0,0	0,3	3,2
Avgående poster	0,0	-0,1	0,0	-3,1	-3,2
Omklassificeringar	5,2	0,0	0,0	-5,2	0,0
Förvärvade och sålda företag	4,3	2,6	103,6	8,2	118,8
Anskaffningskostnad den 31 december	12,2	2,8	101,9	0,3	117,1
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar den 31 juli	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	-0,0	-0,0	0,1	0,0	0,0
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-0,6	-0,1	-0,2	-0,0	-0,9
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avgående poster	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Omklassificeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärvade och sålda företag	-5,9	-2,3	-2,7	-0,1	-11,0
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar den 31 december	-6,5	-2,3	-2,8	-0,1	-11,7
Bokfört värde den 31 december	5,7	0,5	99,0	0,2	105,4

Varumärkena har värderats till verkligt värde i samband med förvärvet. Varumärket MacGregor har bedömts ha obestämbar nyttjandeperiod. Det beräknas att det kommer att generera kassaflöde under en obestämd livstid. Uppskattningen baseras på deras marknadsledarskap globalt, regionalt eller för specifika kundsegment samt deras långa historia. Varumärket MacGregor har använts sedan 1930-talet och utvecklas ständigt. Varumärket med obestämbar nyttjandeperiod prövas med avseende på nedskrivningsbehov. Processen beskrivs närmare i not 6.1.

6.3 Materiella anläggningstillgångar

Redovisningsprinciper

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Nedskrivningar beskrivs i detalj i redovisningsprincipen för nedskrivningar, se not 6.4 Av- och nedskrivningar. Avskrivningar redovisas linjärt för att skriva av anskaffningsvärdet med avdrag för beräknat restvärde över tillgångarnas beräknade ekonomiska livslängd enligt följande:

- Maskiner och utrustning 2–10 år
- Byggnader 5–40 år
- Mark- och vattenytor skrivs inte av

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas och justeras vid behov per varje balansdag. Kostnaden för större renoveringar ingår antingen i tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vad som är lämpligt, när framtida ekonomiska fördelar förväntas uppkomma till följd av renoveringarna och renoveringskostnaden kan särskiljas från kostnader för löpande underhåll och reparationer. Finansieringskostnader för materiella anläggningstillgångar i form av låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av en kvalificerad tillgång innefattas i tillgångens anskaffningsvärde. Vinster och förluster på försäljning av materiella anläggningstillgångar redovisas i rörelseresultatet.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Avskrivningstider för materiella anläggningstillgångar

De avskrivningstider som fastställts för materiella anläggningstillgångar och relaterade avskrivningskostnader som redovisas i resultaträkningen baseras på ledningens uppskattningar av tillgångarnas nyttjandeperiod.

2025 MEUR	Ägda tillgångar			Nyttjanderätter		Summa
	Mark och byggnader	Maskiner och utrustning	Övrigt	Mark och byggnader	Maskiner och utrustning	
Anskaffningskostnad den 31 juli	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	-0,1	-0,1	-0,0	-0,2	-0,0	-0,4
Övriga ändringar i avtal	0,0	0,0	0,0	3,6	0,2	3,8
Tillkommande poster	0,0	0,2	0,0	1,2	0,4	1,7
Avgående poster	-0,0	-1,0	0,0	-0,2	-0,1	-1,3
Omklassificeringar	-0,3	0,4	-0,1	0,0	0,0	-0,0
Förvärvade och sålda företag	15,4	20,9	0,3	57,4	6,9	100,9
Anskaffningskostnad den 31 december	14,9	20,5	0,3	61,7	7,3	104,7
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar den 31 juli	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	0,1	0,1	0,0	0,2	0,0	0,3
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-0,3	-0,5	0,0	-2,4	-0,5	-3,7
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Avgående poster	0,0	1,0	0,0	0,1	0,1	1,2
Omklassificeringar	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förvärvade och sålda företag	-9,7	-18,6	0,0	-42,9	-4,7	-75,9
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar den 31 december	-9,9	-18,1	0,0	-45,2	-5,1	-78,3
Bokfört värde den 31 december	5,0	2,4	0,3	16,6	2,2	26,5

6.4 Avskrivningar och nedskrivningar

Redovisningsprinciper

Nedskrivningar

Tillgångarnas bokförda värden granskas vid varje bokslut med avseende på eventuella nedskrivningar. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, prövas tillgången för nedskrivning. Nedskrivningsprövningen fastställer tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet för materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar och goodwill är det verkliga värdet minus försäljningskostnader, eller, om detta är högre, det kassaflödesbaserade nyttjandevärdet. Om återvinningsvärdet för en enskild tillgång inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt, ska nedskrivningsbehovet prövas på den lägsta nivån för den kassagenererande enheten (CGU) som i huvudsak är oberoende av de övriga enheterna och vars kassaflöden kan särskiljas från de övriga enheternas kassaflöden.

En nedskrivning relaterad till goodwill redovisas i resultaträkningen när det redovisade värdet för den kassagenererande enheten överstiger dess återvinningsvärde. Nedskrivningen fördelas först på goodwill och därefter proportionellt på övriga tillgångar. Nedskrivningar som redovisas för goodwill kan inte återföras i efterhand.

En nedskrivning relaterad till övriga tillgångar redovisas i resultaträkningen när det redovisade värdet för en tillgång överstiger dess återvinningsvärde. En tidigare redovisad nedskrivning återförs endast om det har skett en väsentlig förändring i de uppskattningar som använts för att fastställa återvinningsvärdet. Nedskrivningen får endast återföras i den utsträckning tillgångens redovisade värde återställs till det värde tillgången skulle haft utan den redovisade nedskrivningen.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Nedskrivningsprövning

Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar prövas varje gång det finns indikation på nedskrivningsbehov. Vid bedömningen av nedskrivningsbehov beaktas både externa och interna informationskällor. Externa källor omfattar en betydande minskning av marknadsvärdet som inte beror på tidens gång, normalt slitage på tillgångarna eller höjda räntor. Interna informationskällor omfattar belegg för att tillgången är föråldrad eller fysisk skada på tillgången. Om en tillgångs redovisade värde överstiger värdet som kan återvinnas genom användning eller försäljning, görs en nedskrivning omedelbart så att det redovisade värdet motsvarar återvinningsvärdet.

Av- och nedskrivningar per funktion

MEUR

1 augusti–31 december 2025

Kostnad för sålda varor	2,5
Försäljning och marknadsföring	0,3
Forskning och utveckling	0,3
Administration	1,6
Omstrukturering	0,0
Övrigt	0,1
Summa	4,7

Av- och nedskrivningar per tillgångstyp redovisas i not 6.1, Goodwill, not 6.2, Immateriella tillgångar, och not 6.3, Materiella anläggningstillgångar.

Not 7 | Koncernstruktur

Redovisningsprinciper

Principer för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar de finansiella rapporterna för MacGregors moderbolag och de dotterbolag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger om MacGregor är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan använda sitt inflytande över investeringen för att påverka avkastningen. I allmänhet gäller principen att bestämmande inflytande bygger på innehavet av en majoritet av röststrätkerna. Om MacGregor innehar färre än hälften av de röstberättigade aktierna eller liknande rättigheter i ett investeringsobjekt, beaktas alla relevanta fakta och omständigheter vid bedömningen av huruvida MacGregor har bestämmande inflytande över investeringsobjektet. MacGregor gör en ny bedömning av huruvida bestämmande inflytande föreligger om fakta och omständigheter tyder på att relevanta faktorer har ändrats. Konsolideringen av ett dotterbolag inleds när MacGregor erhåller bestämmande inflytande över dotterbolaget och upphör när MacGregor förlorar detta inflytande. Tillgångar, skulder, intäkter och kostnader för ett dotterbolag som förvärvats eller avyttrats under året ingår i koncernredovisningen från och med det datum då koncernen får bestämmande inflytande till och med det datum då koncernens bestämmande inflytande över dotterbolaget upphör.

Resultatet och varje komponent i övrigt totalresultat är hänförligt till moderföretagets ägare och innehav utan bestämmande inflytande, även om detta leder till ett negativt värde för innehav utan bestämmande inflytande. Vid behov görs justeringar i dotterbolagens finansiella rapporter för att anpassa deras

redovisningsprinciper efter koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna tillgångar, skulder, eget kapital, intäkter, kostnader och kassaflöden som härrör från till transaktioner mellan koncernbolagen elimineras helt och hållet i konsolideringen.

En förändring av ägarandelen i ett dotterbolag, utan förlust av det bestämmande inflytandet, redovisas som en eget kapitaltransaktion. Vid förvärv av aktier från innehav utan bestämmande inflytande i dotterbolag redovisas skillnaden mellan betald köpeskilling och den förvärvade andelen av dotterbolagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehav utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital. Fördelningen av periodens nettoresultat mellan moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande redovisas i resultaträkningen. Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en separat post i balansräkningen.

Om koncernen förlorar det bestämmande inflytandet över ett dotterbolag tas relaterade tillgångar (inklusive goodwill), skulder, innehav utan bestämmande inflytande och övriga komponenter i eget kapital bort från balansräkningen, och eventuella vinster eller förluster redovisas i resultaträkningen. Varje kvarvarande innehav redovisas till verkligt värde.

Alla koncerninterna transaktioner, fordringar, skulder, orealiserade vinster och fördelning av vinster inom MacGregor elimineras i koncernredovisningen. Dotterbolagens redovisningsprinciper har vid behov anpassats för att säkerställa överensstämmelse med de principer som tillämpas av MacGregor Corporation.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta redovisas till den växelkurs som gällde på transaktionsdagen. Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta vid räkenskapsperiodens slut, såväl koncerninterna som externa, omräknas till balansdagens växelkurs, och de valutavinster och -förluster som uppkommer redovisas i resultaträkningen, såvida inte säkringsredovisning tillämpas. Valutavinster och -förluster som hänför sig till den normala affärsverksamheten redovisas som justeringar av försäljning eller kostnader. Valutakursdifferenser för andra säkringar gällande den löpande verksamheten redovisas i övriga rörelseintäkter och -kostnader.

Valutavinster och -förluster som hänför sig till valutasäkringar, vilka enligt säkringsredovisningen klassificerats som säkringar av försäljning och inköp, redovisas först i rapporten över totalresultatet och slutligen i resultaträkningen som justeringar av försäljning och inköp i samband med redovisning av de relaterade transaktionerna. Valutakursdifferenser för andra säkringar gällande den löpande verksamheten redovisas i övriga rörelseintäkter och -kostnader. Valutavinster och -förluster som hänför sig till finansiering redovisas under finansiella intäkter och kostnader.

Utländska dotterbolag

Dotterbolagens enskilda finansiella rapporter redovisas i den valuta som bäst återspeglar dotterbolagets verksamhetsmiljö ("den funktionella valutan"). I koncernredovisningen omräknas resultaträkningen och kassaflödesanalysen för dotterbolag som inte har euro som funktionell valuta till euro med hjälp av den genomsnittliga växelkursen för räkenskapsperioden, medan tillgångar och skulder i balansräkningen omräknas till euro till den växelkurs som gällde på balansdagen. Omräkningsdifferenser som beror på olika växelkurser redovisas via rapporten över totalresultatet som ackumulerade omräkningsdifferenser i eget kapital. Koncerninterna låneavtal kan utgöra en del av nettoinvesteringen om det varken är planerat eller sannolikt att de kommer att regleras inom överskådlig framtid, och därmed redovisas även valutavinster och -förluster för dessa avtal som omräkningsdifferenser i eget kapital. Vid tillämpning av säkringsredovisning för en säkring av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet redovisas valutakursdifferenser på säkringsinstrumentet som hänför sig till den effektiva delen av säkringen i övrigt totalresultat, medan den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Omräkningsdifferenser redovisas i eget kapital.

Omräkningsdifferenser vid eliminering av anskaffningsvärdet och omräkningen av poster i eget kapital som uppstått efter anskaffningstidpunkten för dotterbolag, intresseföretag och joint ventures utanför euroområdet redovisas i resultaträkningen. När en utlandsverksamhet eller del av den avyttras, omklassificeras omräkningsdifferenser som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

7.1 Förvärv och avyttring av verksamheter

Redovisningsprinciper

Förvärv av verksamheter

Förvärvsmetoden tillämpas vid redovisning av alla rörelseförvärv där MacGregor erhåller bestämmande inflytande över den förvärvade verksamheten, oavsett om det är egetkapitalinstrument eller andra tillgångar som förvärvas. Den överförda köpeskillingen för den förvärvade verksamheten utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I den överförda köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Om en villkorad köpeskillning klassificeras som en finansiell skuld värderas den till verkligt värde vid varje rapportperiods slut, och förändringarna av det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen. Om en villkorad köpeskillning klassificeras som eget kapital omvärderas den inte.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Andelen innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas antingen till verkligt värde eller till innehav utan bestämmande inflytande proportionella andel av det förvärvade företagens nettotillgångar. Eventuell skillnad mellan den överförda köpeskillingen och det verkliga värdet på de erhållna nettotillgångarna redovisas som goodwill. Verksamheter som förvärvats under räkenskapsperioden ingår i koncernredovisningen från det datum då bestämmande inflytande uppnås och undantas från det datum då bestämmande inflytande förloras. När bestämmande inflytande förloras tas alla tillgångar och skulder relaterade till den avyttrade verksamheten bort från balansräkningen. Dessutom omklassificeras, i förekommande fall, det tillhörande säkringsresultatet som redovisats i övrigt totalresultat samt de ackumulerade omräkningsdifferenserna i eget kapital till resultaträkningen vid avyttringen.

Om ett företagsförvärv genomförs i etapper omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Eventuella vinster eller förluster som uppstår vid omvärderingen redovisas i resultaträkningen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Förvärv av verksamheter

Nettotillgångar som anskaffats genom rörelseförvärv värderas till verkligt värde. Den del av köpeskillingen som överstiger värdet av den förvärvade verksamhetens nettotillgångar redovisas som goodwill. Beräkningen av det verkliga värdet på de förvärvade nettotillgångarna baseras på marknadsvärden för liknande tillgångar (materiella anläggningstillgångar) samt värderingsmetoder som bygger på förväntade kassaflöden och avkastning (immateriella tillgångar). Värderingen, vilken baseras på rådande återköpsvärde, förväntade kassaflöden eller förväntat försäljningspris, kräver ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden. Ledningen anser att de tillämpade uppskattningarna och antagandena är tillräckligt tillförlitliga för att fastställa verkliga värden.

Immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar prövas varje gång det finns indikation på nedskrivningsbehov. Vid bedömningen av nedskrivningsbehov beaktas både externa och interna informationskällor. Externa källor omfattar en betydande minskning av marknadsvärdet som inte beror på tidens gång, normalt slitage på tillgångarna eller höjda räntor. Interna informationskällor omfattar belägg för att tillgången är föråldrad eller fysisk skada på tillgången. Om en tillgångs redovisade värde överstiger värdet som kan återvinnas genom användning eller försäljning, görs en nedskrivning omedelbart så att det redovisade värdet motsvarar återvinningsvärdet.

MacGregor Group AB (tidigare Mohinder FinCo AB) slutförde förvärvet av MacGregor-verksamheten från Hiab Corporation (tidigare Cargotec Corporation) den 31 juli 2025. De juridiska personer som förvärvades var MacGregor Sweden AB och MacGregor Pte. Ltd. Den totala köpeskillingen uppgick till 226,9 MEUR och betalades kontant.

Verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

MEUR

Materiella anläggningstillgångar	25,0
Immateriella tillgångar	107,9
Andelar i joint ventures och intresseföretag	29,3
Övriga anläggningstillgångar	26,5
Varulager	165,7
Övriga omsättningstillgångar	148,6
Likvida medel	175,1
Räntebärande skulder	-52,1
Kortfristiga skulder	-524,9
Uppskjuten skatteskuld	-17,5
Förvärvade nettotillgångar	83,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,7
Koncerngoodwill	145,0
Överförd köpeskillning	226,9

Värdet av förvärvad koncerngoodwill på 145 MEUR och varumärke på 96,8 MEUR.

7.2 Joint ventures och intresseföretag

Redovisningsprinciper

Joint ventures och intresseföretag

Joint ventures är samarbetsarrangemang där de parter som har gemensam kontroll över arrangemanget har rätt till dess nettotillgångar i proportion till sina respektive ägarandelar. Intresseföretag är företag över vilka MacGregor utövar betydande inflytande genom rätten att delta i de finansiella och operativa besluten, men över vilka MacGregor inte har kontroll eller gemensam kontroll. Andelar i joint ventures och intresseföretag redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden. Investeringar i joint ventures och intresseföretag redovisas initialt i balansräkningen till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar goodwill och immateriella tillgångar som identifierats vid förvärvet samt kostnaderna för att förvärva eller etablera joint venture-bolaget eller intresseföretaget. Därefter justeras investeringens värde i enlighet med förändringar i investeringsobjektets nettotillgångar i proportion till MacGregors ägarandel, samt i enlighet med avskrivningarna på de immateriella tillgångar som identifierats vid förvärvet. En investering i ett joint venture eller ett intresseföretag tas bort från balansräkningen när MacGregor inte längre har gemensam kontroll eller betydande inflytande över investeringsobjektet.

MacGregors andel av joint venture-bolagets eller intresseföretagets vinst för räkenskapsperioden redovisas som en separat post före rörelseresultatet i koncernens resultaträkning. Resultaten av joint ventures och intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden baserat på bolagens senaste årsredovisningar. Alla förändringar i övrigt totalresultat för dessa investeringsobjekt redovisas som en del av MacGregors övriga totalresultat. När en förändring har redovisats direkt i intresseföretagets eller joint venture-bolagets eget kapital, redovisar MacGregor dessutom sin andel av eventuella förändringar i rapporten över förändringar i eget kapital.

Affärstransaktioner mellan koncernen och joint ventures eller intresseföretag redovisas i koncernredovisningen endast i den utsträckning de motsvarar fristående ägarföretags innehav i intresseföretaget. Orealiserade förluster elimineras om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för de överlåtna tillgångarna. Joint venture-bolagens och intresseföretagens redovisningsprinciper har vid behov anpassats för att säkerställa överensstämmelse med de principer som tillämpas av MacGregor.

Det redovisade värdet av innehav i joint ventures och intresseföretag granskas regelbundet, och om någon värdeminskning har skett skrivs denna ned under den period då omständigheterna konstateras. Om MacGregors andel av joint venture-bolagets eller intresseföretagets förluster överstiger dess innehav i bolaget, skrivs det redovisade värdet ned till noll. Därefter redovisas förluster endast om MacGregor har åtagit sig att fullgöra skyldigheterna i joint venture-bolaget eller intresseföretaget.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Bedömning av gemensam kontroll och betydande inflytande

MacGregor använder sitt omdöme för att fastställa en lämplig metod för att redovisa sin ägarandel i investeringsobjekten. MacGregors investeringar i gemensamma arrangemang klassificeras som joint ventures utifrån delad kontroll, rättigheter till arrangemangets nettotillgångar samt andra relevanta omständigheter som rör arrangemanget. MacGregors investeringar i intresseföretag omfattar investeringar där MacGregor normalt sett har mer än 20 procent av rösträtterna. Redovisning av investeringen som ett intresseföretag baseras på MacGregors betydande inflytande över investeringsobjektet. Om indikatorerna för delad kontroll eller betydande inflytande inte är entydiga, gör ledningen en bedömning för att fastställa vilken konsolideringsmetod som är lämplig.

MEUR	Joint ventures	Intresseföretag	Summa
	2025	2025	2025
Bokfört värde den 31 juli	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferenser	-3,7	-0,1	-3,8
Andel av nettoresultat	4,9	-0,0	4,9
Andel av övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0
Nedskrivning	0,0	0,0	0,0
Utdelning	-3,1	0,0	-3,1
Tillkommande poster	32,8	0,0	32,8
Avgående poster	-1,1	0,0	-1,1
Bokfört värde den 31 december	29,9	-0,1	29,7

Investeringar redovisade enligt kapitalandelsmetoden

31 december 2025 MEUR	Land*	Klassificering	31 december 2025	31 december 2025	1 januari - 31 december 2025	1 januari - 31 december 2025	Ägarandel (%)	
			Tillgångar	Skulder	Nettoomsättning	Periodens resultat	Moderbolag	Koncern
Haida-MacGregor Jiangyin Sealing Co., Ltd.	Kina	Joint venture	5,8	0,8	8,4	0,5	-	25,0
CSSC Nanjing Luzhou MacGregor Machinery Co., Ltd	Kina	Joint venture	3,1	2,0	4,2	0,1	-	49,0
CSSC MacGregor Marine Equipment Co., Ltd.	Kina	Joint venture	90,4	77,7	89,8	5,8	-	50,0
TTS SCM Marine and Offshore Machinery Co., Ltd.	Kina	Joint venture	49,9	36,0	82,6	9,3	-	50,0

* Registreringslandet är detsamma som landet där den huvudsakliga verksamheten bedrivs.

Finansiell information i sammandrag om väsentliga joint ventures och intresseföretag

Balansräkning i sammandrag per den 31 december		CSSC MacGregor Marine Equipment Co., Ltd.
MEUR		31 december 2025
Anläggningstillgångar		6,8
Likvida medel		39,0
Övriga omsättningstillgångar		44,6
Summa tillgångar		90,4
Långfristiga finansiella skulder		-
Övriga långfristiga skulder		2,5
Kortfristiga finansiella skulder		75,1
Övriga kortfristiga skulder*		-
Summa skulder		77,7
Nettotillgångar		12,7

* Leverantörsskulder ingår i övriga kortfristiga skulder.

Resultaträkning i sammandrag		CSSC MacGregor Marine Equipment Co., Ltd.
MEUR		1 januari - 31 december 2025
Nettoomsättning		89,8
Av- och nedskrivningar		0,2
Finansiella intäkter		0,4
Finansiella kostnader		-0,1
Resultat före skatt		8,8
Skatt		3,0
Periodens resultat		5,8
Övrigt totalresultat		-
Periodens totalresultat		5,8
Erhållna utdelningar		-

Avstämning av sammanställd information

		CSSC MacGregor Marine Equipment Co., Ltd.
MEUR		2025
Nettotillgångar den 31 juli		12,3
Periodens resultat		2,4
Övrigt totalresultat för perioden		-
Tillkommande/avgående poster		-
Utdelningar		-2,0
Omräkningsdifferenser		
Nettotillgångar den 31 december		12,7
MacGregors andel av nettotillgångarna		6,3
Goodwill		14,9
Bokfört värde den 31 december		21,3

7.3 Dotterbolag

31 december 2025	Land	Ägarandel (%) Moderbolag	Ägarandel (%) Koncern
MacGregor Belgium NV	Belgien		100
MLS Servicos Offshore e Navais Ltda	Brasilien		100
MacGregor Bulgaria EOOD	Bulgarien		100
MacGREGOR (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Kina		100
MacGregor (HKG) Limited	Kina		100
MacGregor Croatia d.o.o.	Kroatien		100
MacGregor Cyprus Limited	Cypern		100
ISMS Holdings Limited	Cypern		100
HATLAPA (Eastmed) Limited	Cypern		100
HATLAPA Filtration Technology (HFT) Ltd.	Cypern		73
MacGregor Danmark A/S	Danmark		100
MacGREGOR BLRT Baltic OÜ	Estland		51
MacGregor Finland Oy	Finland		100
MacGregor Group Oy	Finland	100	100
MacGregor France S.A.S.	Frankrike		100
MacGregor Germany GmbH et Co. KG	Tyskland		100
HATLAPA Verwaltungsgesellschaft mbH	Tyskland		100
TTS NMF GmbH	Tyskland		100
MacGregor Greece Ltd	Grekland		100
TTS Greece Ltd.	Grekland		100
MacGregor Marine India Private Limited	Indien		100
MacGregor Italy S.r.l.	Italien		100
MacGregor Japan Ltd	Japan		100
MacGREGOR BLRT Baltic UAB	Litauen		51
MacGregor Malaysia Sdn. Bhd.	Malaysia		100

31 december 2025	Land	Ägarandel (%) Moderbolag	Ägarandel (%) Koncern
MacGregor Netherlands Holding B.V.	Nederländerna		100
MacGregor Netherlands B.V.	Nederländerna		100
MacGregor Norway AS	Norge		100
MacGregor Poland Sp. z.o.o.	Polen		100
MacGregor Doha WLL	Qatar		49
MacGregor doo Kragujevac	Serbien		100
MacGregor Pte Ltd	Singapore	100	100
MacGregor Korea Co., Ltd.	Sydkorea		100
MacGregor Sweden AB	Sverige		100
TTS Marine AB	Sverige		100
MacGregor (ARE) LLC	Förenade Arabemiraten		49
MacGregor (GBR) Limited	Storbritannien		100
MacGregor USA Inc.	USA		100
MacGregor Viet Nam Co., Ltd	Vietnam		100

MacGregor har bestämmande inflytande över bolaget baserat på aktieägaravtalet och dotterbolaget är därmed fullständigt konsoliderat.

Not 8 | Kapitalstruktur och finansiella instrument

8.1 Finansiell riskhantering

MacGregors finansiella riskhantering sker i enlighet med MacGregors finanspolicy. Organisation, ansvarsfördelning och principer för hantering, övervakning och rapportering av finansiella risker fastställs i finanspolicyen. Finanskommittén ansvarar för efterlevnad av finanspolicyen samt organisation och övervakning av finansfunktionen. Detaljerade riktlinjer för finansieringsfunktioner i enlighet med finanspolicyen fastställs i finansinstruktionerna.

Finansfunktionen ansvarar för att säkerställa tillräckliga medel för den löpande verksamheten och därmed undvika finansiella begränsningar, tillhandahålla finansiella tjänster till affärsenheterna, minimera finansieringskostnaderna, hantera finansiella risker (valuta-, ränte-, likviditets-, finansierings-, kredit- och motpartsrisker samt operativa risker) och regelbundet förse ledningen med information om MacGregors och dess affärsenheters finansiella ställning och riskexponeringar.

MacGregors finansavdelning ansvarar för finansiering på koncernnivå, hantering av likviditetsrisker och finansiella risker, övervakning av affärsenheternas finansiella ställning samt för att säkerställa att finansieringsverksamheten är utformad på ett effektivt sätt. Affärsenheterna ansvarar för att skydda sig mot finansiella risker i enlighet med finanspolicyen och anvisningar från MacGregors finansavdelning.

Valutarisk

MacGregor bedriver verksamhet i flera länder och är, på grund av sin globala verksamhet, utsatt för risker som härrör från valutakursförändringar. Syftet med valutariskhanteringen är att skydda verksamheten mot valutakursförändringar, vilket ger affärsenheterna tid att reagera och anpassa sig till dessa förändringar. Valutapositioner, som omfattar avtalsenliga kassaflöden kopplade till försäljning, inköp och finansiering, är i regel fullt säkrade. Andra mycket sannolika kassaflöden kan säkras om MacGregors finansavdelning och affärsenheten anser det nödvändigt. Affärsenheterna rapporterar sina riskexponeringar till MacGregors finansavdelning och säkrar positionerna genom koncerninterna terminskontrakt. I länder med begränsade möjligheter till säkring kan ut- och inlåning i utländsk valuta användas som säkringsinstrument.

Redovisning av kassaflödessäkringar tillämpas i allmänhet på kvalificerade valutasäkringar. Enligt MacGregors modell för säkringsredovisning redovisas den del av förändringen i verkligt värde som hänför sig till en förändring i avistakursen direkt mot fonden för verkligt värde inom eget kapital till dess att den ackumulerade vinsten eller förlusten överförs till resultaträkningen samtidigt som den säkrade posten. Den del av förändringen i verkligt värde som hänför sig till räntan undantas från säkringsredovisning och redovisas direkt i resultaträkningen. Säkringsredovisning inleds när en kvalificerad riskexponering identifieras och MacGregor gör en säkring, och avslutas när den säkrade posten påverkar resultatet. Säkringsredovisning tillämpas inte i de fall där MacGregors finansavdelning bedömer att dess inverkan på koncernens resultaträkning är obetydlig.

MacGregor utsätts för valutarisker som härrör från poster både i och utanför balansräkningen. Exponeringen i balansräkningen som redovisas i tabellen nedan avser den valutarisk som härrör från finansiella poster i balansräkningen. Nettoexponeringen visar den totala exponeringen för valutarisker, som fastställs och övervakas av MacGregors finansavdelning.

31 december 2025 MEUR	EUR	USD	SEK	CNY	NOK	SGD	Övriga
Poster i balansräkningen	-26,3	29,5	-32,1	5,9	-29,3	32,0	-32,7
Säkringar	-93,1	-196,4	32,8	101,4	30,8	-28,5	30,4
Exponering i balansräkningen	-119,4	-166,8	0,7	107,3	1,5	3,5	-2,3
Orderbok och inköp	115,4	166,8	-0,4	-109,7	-1,6	-3,6	-5,8
Nettoexponering	-4,0	-0,1	0,2	-2,4	-0,1	0,0	-8,1

Valutaexponeringarna i tabellen ovan omfattar de viktigaste operativa valutorna för MacGregors affärsenheter. Motvärden i lokala valutor är inte inkluderade i tabellen.

MacGregors dotterbolag övervakar sina exponeringar i utländsk valuta och rapporterar dem regelbundet till MacGregors finansavdelning, som ansvarar för att övervaka den totala exponeringen och säkra identifierade exponeringar. MacGregors finansavdelning övervakar även den omräkningsrisk som uppstår till följd av olika valutor. Om denna risk bedöms vara väsentlig säkras riskexponeringarna och säkringsredovisning av nettoinvesteringar tillämpas.

Valutakursförändringar påverkar koncernens resultat och egna kapital. Effekten i resultaträkningen härrör från finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta i dotterbolagens balansräkningar, inklusive derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas. Effekten i eget kapital härrör från derivat som omfattas av säkringsredovisning, där värdeförändringar relaterade till valutakursförändringar redovisas i reserven för kassaflödessäkring inom övrigt totalresultat. Effekten av valutakursförändringar i reserven för kassaflödessäkring förväntas uppvägas av den motsatta effekten på värdet av den säkrade posten när denna redovisas i resultaträkningen. Merparten av säkringarna förfaller och de säkrade kassaflödena realiseras inom det kommande året. MacGregor har identifierat följande valutapar som de viktigaste och har med hjälp av en känslighetsanalys uppskattat deras inverkan på resultatet före skatt och övrigt totalresultat. Känslighetsanalysen utgår från att likvida medel innehåser i dotterbolagens funktionella valuta.

MEUR	Resultat före skatt	Övrigt totalresultat
	2025	2025
Dollarn stärks med 10 % mot euron	0,8	-5,8
Kronan stärks med 10 % mot euron	0,3	9,2
Dollarn försvagas med 10 % mot euron	-0,8	5,8
Kronan försvagas med 10 % mot euron	-0,3	-9,2

Nettoinvesteringar i dotterbolag utanför euroområdet ger upphov till omräkningsdifferenser, som redovisas i koncernens eget kapital (omräkningsrisk). Om möjligt begränsas omräkningsrisken genom hantering av kapitalstrukturen så att effekten av valutakursförändringar på skulder och eget kapital balanseras. MacGregors finansavdelning övervakar omräkningsexponeringen och bedömer riskpositionens storlek. Effekten av omräkningsrisken på MacGregors skuldsättningsgrad bedöms inte vara väsentlig, och det har inte ansetts nödvändigt att säkra denna risk. Tabellen nedan visar MacGregors omräkningsrisk.

31 december 2025 MEUR	SEK	NOK	JPY	HKD	CNY
Omräkningsexponering	-147,8	95,5	25,5	18,8	12,6
Omräkningsrisk	-147,8	95,5	25,5	18,8	12,6

Ränterisk

Fluktuerande marknadsräntor påverkar koncernens ränteutflöden samt det verkliga värdet på räntebärande lån, fordringar och derivatinstrument. Syftet med hanteringen av ränterisker är att begränsa effekterna av ränteförändringar på resultaträkningen, balansräkningen och kassaflödet.

Den 31 december 2025 uppgick koncernens räntebärande skuld till totalt 199,1 MEUR, bestående av företagsobligationer med rörlig ränta motsvarande ett nominellt belopp om 175 MEUR samt leasingkulder på 24,1 MEUR. Obligationerna har en kupongränta på tremånaders Euribor plus en fast räntemarginal. Eftersom räntan på obligationerna justeras kvartalsvis uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden för den räntebärande skulden, exklusive leasingkulder, till 0,2 år per 31 december 2025.

De räntebärande tillgångarna på 147,9 MEUR bestod av bankkontosaldo på sammanlagt 132,9 MEUR och externa lånefordringar på 15,0 MEUR. Den genomsnittliga räntebindningstiden för de räntebärande tillgångarna var mindre än en månad.

Enligt en känslighetsanalys skulle en ökning/minskning av räntorna med en procentenhet ha ökat/minskat nettoräntekostnaden med 0,2 MEUR. Känsligheten i resultaträkningen påverkas av obligationer med rörlig ränta, en fordran på ett externt lån med rörlig ränta samt bankkontosaldo. Känsligheten beräknas som en årlig effekt under antagandet att koncernens balansräkningsstruktur förblir oförändrad.

När det gäller valutaterminer redovisas förändringar i verkligt värde till följd av räntefluktuationer direkt i finansiella intäkter och kostnader, vilket innebär att förändringar i korta marknadsräntor även kan påverka det finansiella resultatet via valutasäkringsavtal. Om räntedifferensen mellan euron och den amerikanska dollarn hade ökat/minskat med en procentenhet, skulle de finansiella nettokostnaderna ha ökat/minskat med 2,6 MEUR. En motsvarande ökning/minskning av kursdifferensen mellan euron och den svenska kronan skulle ha minskat/ökat de finansiella nettokostnaderna med 1,2 MEUR. När det gäller euron och den kinesiska yuanen skulle en motsvarande ökning/minskning av kursdifferensen ha minskat/ökat de finansiella nettokostnaderna med 1,0 MEUR. Effekterna från övriga valutor bedöms vara obetydliga, förutsatt att den nuvarande valutapositionen förblir oförändrad och att förändringen är likartad för alla valutor.

Bindningstider för räntor

31 december 2025 MEUR	0–12 månader	12–24 månader	24–36 månader	Senare	Summa
Lånefordringar och likvida medel	147,9	0,0	0,0	0,0	147,9
Lån från finansinstitut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Företagsobligationer	-175,0	0,0	0,0	0,0	-175,0
Leasingskulder	-7,2	-5,8	-4,4	-6,7	-24,1
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto	-34,3	-5,8	-4,4	-6,7	-51,2

Övriga marknadsrisker

Utöver de finansiella risker som hanteras av finansfunktionen, utsätts MacGregor för pris- och leveransrisker, främst i samband med inköp av råvaror och komponenter. Affärsenheterna ansvarar för att identifiera och begränsa riskerna samt för eventuella säkringsåtgärder. Riskerna hanteras genom noggrant urval av leverantörer, långsiktigt samarbete med nyckelleverantörer och avtalsvillkor.

Likviditets- och finansieringsrisker

Syftet med likviditetshantering är att alltid upprätthålla en optimal likviditet för att finansiera MacGregors affärsverksamhet, samtidigt som man ser till att minimera ränte- och bankkostnaderna och undvika finansiella svårigheter (likviditetsrisk).

Likviditetsrisken hanteras genom att upprätthålla långsiktiga likviditetsreserver som är större än det kortsiktiga likviditetsbehovet. Den 31 december 2025 uppgick likviditetsreserverna, inklusive likvida medel och långfristiga kreditfaciliteter, till totalt 213,9 MEUR. Det kortsiktiga likviditetsbehovet täcker återbetalningar av kort- och långfristiga skulder under de kommande 12 månaderna. Den 31 december 2025 uppgick återbetalningarna av kort- och långfristiga räntebärande skulder som förfaller inom de närmaste 12 månaderna till totalt 7,2 MEUR, varav 7,2 MEUR utgörs av leasingkulder.

Den 31 december 2025 hade MacGregor en utnyttjad långfristig revolverande kreditfacilitet på 81,0 MEUR som förfaller i september 2029. Enligt överenskomna villkor i kreditfacilitetsavtalet har MacGregor rätt att ta ut medel med tre arbetsdagars varsel.

MacGregor har en total likviditetsposition 17,5 MEUR i likvida medel i olika valutor som omfattas av valutarelaterade eller andra lagstadgade begränsningar, vilket innebär att dessa medel inte kan användas utanför dessa länder på kort sikt. Dessa bundna medel är dock vanligtvis tillgängliga för omedelbar användning lokalt i dessa länder och redovisas därför som likvida medel.

Total likviditet

MEUR	31 december 2025
Likvida medel	132,9
Långfristiga, utnyttjade revolverande kreditfaciliteter	81,0
Summa likviditet	213,9

Syftet med hantering av finansieringsrisker är att undvika att en ohållbart stor del av lånen eller kreditfaciliteterna förfaller vid en tidpunkt då återbetalning inte är ekonomiskt eller avtalsmässigt möjlig. Risker minimeras genom att man balanserar återbetalningsplanerna för lån och kreditfaciliteter samt ser till att ha flexibla lånevillkor. Enligt ledningens bedömning har MacGregor en god likviditetsposition och det föreligger inga betydande riskkoncentrationer avseende återbetalning.

MacGregors utnyttjade revolverande kreditfacilitet på 81,0 MEUR innehåller ett villkor som begränsar företagets kapitalstruktur. Enligt villkoret får förhållandet mellan utnyttjandet av kreditfaciliteten och EBITDA (enligt definitionen i respektive kreditfacilitetsavtal) inte överstiga 2,00:1. Vid rapportperiodens slut uppgick förhållandet till 0,00. Dessutom innehåller MacGregors företagsobligationer, med ett nominellt värde på totalt 175 MEUR, villkor som rör nya skulder och fördelning av medel. Enligt villkoren ska förhållandet mellan den räntebärande nettoskulden och EBITDA (enligt definitionerna i obligationsvillkoren) vara lägre än 2,50:1 respektive 1,25:1. Vid rapportperiodens slut låg båda villkoren under gränsvärdena.

Följande tabeller visar löptidsanalysen för företagets finansiella skulder och derivat. Siffrorna avser ej diskonterade avtalsenliga kassaflöden.

Löptider för finansiella skulder

31 december 2025 MEUR	2026	2027	2028	2029	Senare	Summa
Derivat						
Valutaterminer, utflöde	-1 269,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 269,3
Valutaterminer, inflöde	1 299,3	0,0	0,0	0,0	0,0	1 299,3
Derivat, netto	29,9	0,0	0,0	0,0	0,0	29,9
Långfristiga räntebärande skulder						
Återbetalningar av företagsobligationer	0,0	0,0	0,0	-175,0	0,0	-175,0
Återbetalningar av leasingskulder	-7,2	-5,8	-4,4	-2,6	-4,1	-24,1
Totala räntekostnader	-15,0	-14,8	-14,6	-14,5	-0,3	-59,1
Leverantörsskulder och övriga icke räntebärande skulder	-218,8	-0,6	0,0	0,0	-1,9	-221,3
Summa	-211,1	-21,2	-19,0	-192,1	-6,3	-449,6

Kredit- och motpartsrisker

Affärsenheterna ansvarar för hantering av operativa kreditrisker. Tack vare en varierad och global kundkrets utsätts MacGregor inte för några betydande kreditriskkoncentrationer. Kreditrisken i samband med försäljningsavtal motverkas genom att använda betalningsvillkor som bygger på förskottsbetalningar, bankgarantier eller andra garantier, samt genom att övervaka kundernas kreditvärdighet. Kreditrisker i samband med stora avtal delas, när så är möjligt, med finansinstitut, försäkringsbolag eller exportkreditinstitut. Mer information om kundfordringar finns i not 5.3 Kundfordringar och övriga icke räntebärande tillgångar.

MacGregor accepterar endast stora finansinstitut med hög kreditvärdighet som motparter. Insättningar av likviditetsreserver och handel med finansiella instrument accepteras endast från motparter som godkänts av finanskommittén.

MacGregors totala kreditriskexponering per den 31 december 2025, inklusive kreditrisker kopplade till poster både i och utanför balansräkningen, uppgick till 261,0 MEUR. Av den totala exponeringen avser 0,5 MEUR finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

31 december 2025 MEUR	Not	Kreditrisk			Summa
		Låg	Förhöjd	Hög	
Kreditrisk i balansräkningen från kundkontrakt					
Kundfordringar	5.2	92,4	6,1	3,6	102,2
Avtalstillgångar	5.2	6,5	-	-	6,5
Summa		99,0	6,1	3,6	108,7
Kreditrisk i balansräkningen från andra finansiella tillgångar					
Räntebärande fordringar	8.2	15,0			15,0
Derivatillgångar (risk efter ISDA-nettning)	8.5	0,5			0,5
Övriga icke räntebärande tillgångar	5.2	4,0			4,0
Likvida medel	8.3	132,9			132,9
Summa		152,3	0,0	0,0	152,3
Kreditrisk utanför balansräkningen från avtal med kunder					
Operationella leasingfordringar	9.1	1,8			
Summa		1,8	0,0	0,0	0,0
Total kreditriskexponering		253,1	6,1	3,6	261,0

De kreditförluster som redovisades i resultaträkningen, inklusive förändringar i kreditförlustreserveringen, uppgick till 0,2 MEUR, varav 0,2 MEUR avser kreditförluster till följd av kundfordringar som redovisas i not 5.2 Kundfordringar och övriga icke räntebärande tillgångar.

Den 31 december 2025 hade MacGregor derivatinstrument hos en bank, och transaktionerna i samband med dessa genomförs enligt ett ISDA-avtal som möjliggör nettning av alla utestående poster som omfattas av avtalet, till exempel i händelse av konkurs. På balansdagen uppgick den återstående motpartsrisken efter nettning, i enlighet med ISDA-avtalet, till 0,5 MEUR.

Den maximala kreditrisken avseende likvida medel motsvarar deras redovisade värde. Enligt ledningens bedömning förväntas inga betydande kreditförluster på placeringarna av likviditetsreserverna.

Operativa risker som hanteras av finansfunktionen

Hantering av operativa risker syftar till att undvika förluster eller ökade risknivåer till följd av felaktigheter i rutiner eller bristfällig övervakning. Riskerna minimeras genom att upprätthålla en hög kompetensnivå, fastställa och dokumentera rutinmässiga procedurer samt fördela ansvarsområden.

Riskerna i samband med transaktioner minimeras genom regelbundna övergripande granskningar samt övervakning av handelsgränser, marknadsvärderingar och dagliga handelsbekräftelser.

Hantering av kapitalstruktur

Målet med MacGregors hantering av kapitalstruktur är att säkerställa goda verksamhetsförutsättningar under alla omständigheter och upprätthålla optimala kapitalkostnader.

MacGregors kapitalstruktur påverkas framför allt av finansiella åtaganden kopplade till den revolverande kreditfaciliteten och företagsobligationerna. I det avseendet är förhållandet mellan räntebärande nettoskuld och justerad EBITDA (skuldsättningsgrad) ett viktigt nyckeltal som regelbundet följs upp. Komponenterna i skuldsättningsgraden redovisas i tabellen nedan.*

MEUR	31 december 2025
Långfristiga räntebärande skulder	194,5
Kassa och bank	132,9
Räntebärande nettoskuld	61,5

MEUR	1 januari–31 december 2025
Justerad EBIT	98,5
Av- och nedskrivningar	24,9
Justerat EBITDA	113,3
Räntebärande nettoskuld/Justerad EBITDA	0,54

* Baserat på MacGregors förvaltningsrapportering som en del av Hiab Oyj från och med den 1 januari 2025 till och med den 31 juli 2025 och baserat på koncernens konsoliderade räkenskaper från och med den 1 augusti 2025. Alla siffror är upprättade i enlighet med IFRS. De jämförelsestörande poster som använts i beräkningen av justerad EBITDA är 19,4 miljoner euro.

8.2 Finansiella instrument per värderingskategori

Redovisningsprinciper

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras i enlighet med den tillämpade värderingsprincipen som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar klassificeras vid första redovisningstillfället i enlighet med tillgångens egenskaper och planerade användning. Finansiella tillgångar redovisas som långfristiga när löptiden överstiger ett år.

Finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde om det inte finns någon avsikt att sälja tillgången och det förväntade avtalsenliga kassaflödet för tillgången är baserat på ränta och återbetalning av kapitalbeloppet. Lån och fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde består huvudsakligen av kundfordringar och likvida medel. Lånefordringar värderas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader och med avdrag för förväntade kreditförluster, och därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Förändringar av förväntad kreditförlust återspeglas i de förväntade kassaflödena som ingår i det upplupna anskaffningsvärdet.

Finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat om tillgången kan säljas innan den förfaller och det avtalsenliga kassaflödet för tillgången är baserat på ränta och återbetalning av kapitalbeloppet. De finansiella tillgångarna i denna kategori värderas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader och med avdrag för förväntade kreditförluster, och därefter till verkligt värde med avdrag för förväntade kreditförluster. Egetkapitalinstrument kan vid första redovisningstillfället oåterkalleligt klassificeras i denna kategori, varefter alla efterföljande förändringar av verkligt värde redovisas i övrigt totalresultat, med undantag för utdelningar som redovisas i resultaträkningen. Dessutom redovisas den effektiva delen av förändringar i verkligt värde avseende derivat som omfattas av säkringsredovisning i enlighet med denna kategori så länge som säkringsförhållandet består.

Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen är sådana finansiella tillgångar som inte ingår i de tidigare kategorierna, däribland aktieinvesteringar, derivatinstrument för vilka ingen säkringsredovisning tillämpas samt finansiella tillgångar som innehas för handel, eller där de förväntade avtalsenliga kassaflödena vid det första redovisningstillfället inte enbart baseras på ränta och återbetalning av kapitalbeloppet. Transaktionskostnader och efterföljande förändringar i verkligt värde för finansiella tillgångar, som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas direkt i resultaträkningen.

Köp och försäljning av derivatinstrument redovisas på affärsdagen medan transaktioner i övriga kategorier av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från tillgången upphör eller överförs, så att riskerna och fördelarna förknippade med ägandet av tillgången överförs till en annan part.

Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras som finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder redovisas som långfristiga när löptiden överstiger ett år.

Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar derivatinstrument om inte säkringsredovisning tillämpas. Transaktionskostnader och efterföljande förändringar i verkligt värde för finansiella skulder, som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas direkt i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde avseende derivat som säkringsredovisas redovisas i rapporten över totalresultat och omklassificeras därefter till resultaträkningen när säkringsredovisningen upphör.

Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde inkluderar främst räntebärande skulder och leverantörsskulder. Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas inledningsvis till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden.

Köpta och sålda derivatinstrument redovisas på affärsdagen medan transaktioner med övriga finansiella skulder redovisas på likviddagen.

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den relaterade förpliktelsen fullgörs, annulleras eller upphör. När en befintlig finansiell skuld ersätts av en annan från samma långivare på väsentligt annorlunda villkor, eller villkoren för en befintlig skuld ändras väsentligt, behandlas en sådan ersättning eller en sådan ändring som att den ursprungliga skulden tas bort från balansräkningen och en ny skuld redovisas. Skillnaden i respektive redovisat värde redovisas i resultaträkningen.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas netto i balansräkningen om en legal rätt till kvittning föreligger och det finns en avsikt att reglera posterna netto eller samtidigt realisera tillgångarna och reglera skulderna.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder

De verkliga värdena på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingsmetoder. Det verkliga värdet för OTC-derivat som används för säkring fastställs genom normalt använda värderingsmetoder och största möjliga användning av tillgängliga marknadspriser. Vid tillämpningen av dessa metoder används bedömningar för att välja metod och, när så är tillämpligt, för att göra antaganden som huvudsakligen baseras på befintliga marknadsförhållanden på balansdagen.

MacGregor redovisar nedskrivningar av kundfordringar vid rapportperiodens slut baserat på förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster beräknas utifrån en systematisk och kontinuerlig uppföljning som en del av kreditriskkontrollen, baserat på såväl historiska som framtida kreditförlustbedömningar. Ytterligare information om nedskrivningar av kundfordringar redovisas i not 5.2, Kundfordringar och övriga icke räntebärande tillgångar.

31 december 2025 MEUR	Not	Värderas till anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde	Värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat	Värderas till verkligt värde via resultaträkningen	Summa
Aktieplaceringar		-	-	0,0	0,0
Räntebärande fordringar		15,0	-	-	15,0
Derivatillgångar	8.5	-	1,3	4,2	5,5
Kundfordringar och övriga icke räntebärande tillgångar	5.2	119,7	-	-	119,7
Likvida medel	8.3	132,9	-	-	132,9
Summa finansiella tillgångar		267,6	1,3	4,2	273,1
Räntebärande skulder exklusive leasing	8.4	170,4	-	-	170,4
Derivatskulder	8.5	-	0,3	4,8	5,1
Leverantörsskulder och övriga icke räntebärande skulder	5.3	96,3	-	-	96,3
Summa finansiella skulder exklusive leasing		266,7	0,3	4,8	271,8

Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen består av valutaterminer.

Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat inkluderar valutaterminer som omfattas av säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde avseende derivat för vilka säkringsredovisning tillämpas redovisas i övrigt totalresultat under säkringsperioden och överförs till resultaträkningen när säkringsredovisningen för försäljningstransaktionen upphör och till värdet på varulagret när säkringsredovisningen för inköpstransaktionen upphör. Den återkommande värderingen av derivatinstrument till verkligt värde baseras på allmänt tillämpade värderingsmetoder och använder observerbara marknadsbaserade variabler. Därför kategoriseras dessa värderingar i hierarkin för verkligt värde som verkliga värden på nivå 2. Verkligt värde för övriga instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen baseras delvis på icke-marknadsbaserade variabler. Därför kategoriseras dessa värderingar i hierarkin för verkligt värde som verkliga värden på nivå 3. Övriga poster redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, och uppgifter om deras verkliga värden redovisas i respektive not i den mån skillnaden mellan det bokförda och verkliga värdet är påtaglig.

8.3 Likvida medel

Redovisningsprinciper

Likvida medel

Likvida medel omfattar kassabehållning, kortfristig bankinlåning och andra kortfristiga likvida placeringar med en ursprungliga löptider på högst tre månader. Checkräkningskrediter ingår i övriga kortfristiga skulder. I kassaflödesanalysen dras checkräkningskrediter av från likvida medel.

MEUR	31 december 2025
Likvida bankmedel och kontanta medel	132,9
Kortfristig inlåning	0,0
Summa likvida medel	132,9

Likvida medel i kassaflödesanalysen

MEUR	31 december 2025
Likvida medel	132,9
Utnyttjade checkräkningskrediter	0,0
Likvida medel i kassaflödesanalysen	132,9

8.4 Räntebärande skulder

Bokfört värde på räntebärande skulder

MEUR	Not	31 december 2025
Långfristiga		
Lån från finansinstitut		0,0
Företagsobligationer		170,0
Leasingskulder	9.1	16,2
Summa		186,2
Kortfristiga		
Lån från finansinstitut		0,0
Företagsobligationer		0,0
Leasingskulder	9.1	7,9
Övriga räntebärande skulder		0,4
Utnyttjade checkräkningskrediter		0,0
Summa		8,3
Summa räntebärande skulder		194,5

Verkligt värde på företagsobligationerna om 175 miljoner EUR fastställs med hjälp av noterade marknadspriser som erhållits från Refinitiv Workspace per rapporteringsdagen. Verkligt värde beräknas som det noterade priset multiplicerat med det nominella beloppet som innehas.

Företagsobligationer och andra lån med fast ränta

Lånetid	Kuponränta, %	Nominellt värde	Verkligt värde, MEUR	
			31 december 2025	Bokfört värde, MEUR 31 december 2025
2024-2029	Rörlig 7.338	175	MEUR	181,2
				170

Avstämning av räntebärande skulder

MEUR	Långfristiga räntebärande skulder inklusive återbetalningar	Leasingskulder och kortfristiga räntebärande skulder	Övriga räntebärande skulder	Utnyttjade checkräkningskrediter	Summa räntebärande skulder
2025-08-01	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöden	1,2	-3,7	0,0	0,0	-0,3
Nya och ändrade leasingavtal	0,0	5,4	0,4	0,0	5,3
Förvärvade och sålda företag	168,8	22,5	0,0	0,0	185,5
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	4,0
Justering av effektiv avkastning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa räntebärande skulder per 31 december 2025	170,0	24,1	0,4	0,0	194,5

8.5 Derivat

Redovisningsprinciper

Finansiella derivatinstrument och säkringsredovisning

MacGregor använder främst valutaterminer och valutaswappar för att säkra sig mot identifierade betydande marknadsrisker. Derivatinstrument redovisas initialt i balansräkningen till anskaffningsvärde, vilket motsvarar verkligt värde, och värderas därefter till verkligt värde på varje balansdag. Derivat klassificeras vid första redovisningstillfället antingen som säkring av bindande avtal och framtida kassaflöden, varvid redovisning av kassaflödessakringar tillämpas, eller som derivat värderade till verkligt värde via resultaträkningen, när förutsättningarna för säkringsredovisning inte är helt uppfyllda.

Verkligt värde på terminskontrakt i utländsk valuta baseras på noterade marknadskurser på balansdagen. Verkligt värde på valutaterminer och ränteswappar beräknas som nuvärdet av det uppskattade framtida kassaflödet. Derivatinstrument redovisas som långfristiga när löptiden överstiger ett år.

Säkringsredovisning av kassaflöden tillämpas främst på säkringar av operativa kassaflöden. Dessutom tillämpas säkringsredovisning på säkringar av vissa lån denominerade i utländsk valuta. För att kvalificera sig för säkringsredovisning dokumenterar bolaget säkringsförhållandet mellan derivatinstrumenten och de underliggande posterna, koncernens riskhanteringsmål och strategin för att tillämpa säkringsredovisning. När säkringsredovisning påbörjas, och minst vid varje delårs- och årsbokslut, dokumenterar och bedömer bolaget effektiviteten i säkringen genom att mäta säkringsinstrumentets förmåga att motverka förändringar i verkligt värde på det underliggande kassaflödet. Eftersom de kritiska villkoren för säkringsinstrumentet är fastställda så att de så nära som möjligt överensstämmer med den säkrade posten, förekommer vanligtvis ingen ineffektivitet.

Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument inom ramen för effektiva kassaflödessakringar redovisas i reserven för eget kapital, och inom ramen för effektiva säkringar av nettoinvesteringar redovisas de i omräkningsdifferenser i eget kapital. Endast valutakursdifferensen för valutaterminskontrakt redovisas dock i övrigt totalresultat, medan förändringar i terminspunkter redovisas som finansiella intäkter eller kostnader i resultaträkningen. Ackumulerad vinst eller förlust på säkringen som i reserven för verkligt värde eller omräkningsdifferenser redovisas i resultaträkningen samtidigt med den säkrade posten. Den effektiva delen av valutaterminer som säkras försäljning och inköp redovisas i försäljning respektive kostnad för sålda varor. Om det säkrade kassaflödet inte längre förväntas materialiseras, redovisas den uppskjutna vinsten eller förlusten omedelbart i resultaträkningen. Om säkringsinstrumentet säljs, löper ut, återkallas eller utnyttjas, eller om relationen mellan säkringsinstrumentet och den underliggande posten återkallas, ska den ackumulerade förändringen i säkringsinstrumentets verkliga värde fortfarande redovisas i reserven och återförs till resultaträkningen när den underliggande operativa posten realiserar. Om effektivitetstestet resulterar i ineffektivitet, redovisas den ineffektiva delen av säkringarna omedelbart i resultaträkningen.

Förändringar i verkligt värde på säkringar, för vilka säkringsredovisning inte tillämpas, redovisas i resultaträkningen, antingen under övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader eller finansiella intäkter och kostnader, beroende på den underliggande exponeringen.

Verkligt värde för de finansiella instrumenten	Positivt verkligt värde	Negativt verkligt värde	Netto verkligt värde
	31 december 2025	31 december 2025	31 december 2025
MEUR			
Långfristiga	0,0	0,0	0,0
Valutaterminer, kassaflödessäkring	0,0	0,0	0,0
Valutaterminer, övriga	0,0	0,0	0,0
Summa långfristiga	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga			
Valutaterminer, kassaflödessäkring	1,3	-0,3	1,1
Valutaterminer, övriga	4,2	-4,8	-0,6
Summa kortfristiga	5,5	-5,0	0,5
Summa derivat	5,5	-5,0	0,5

Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen består huvudsakligen av valutaderivat. Den återkommande värderingen av dessa instrument till verkligt värde baseras på allmänt tillämpade värderingsmetoder och använder observerbara marknadsbaserade variabler. Därför kategoriseras dessa värderingar i hierarkin för verkligt värde som verkliga värden på nivå 2.

Nominellt värde för finansiella derivat

MEUR	31 december 2025
Valutaterminer	
Kassaflödessäkring	1 366,2
Övrigt	1 202,4
Summa	2 568,6

Derivatet har redovisats till bruttovärden i balansräkningen, eftersom nettningsavtalen avseende derivat endast tillåter ovillkorlig nettning vid kredithändelser, men inte i en normal situation. Koncernen har inte lämnat eller erhållit några säkerheter relaterade till derivat från motparterna.

8.6 Eget kapital

Redovisningsprinciper

Vinstfördelning

Vinstfördelning innefattar utdelningar och donationer som beslutas av bolagsstämman. Vinstfördelningen som föreslås av styrelsen redovisas som en skuld och en minskning av eget kapital först när den har godkänts av MacGregor Corporations aktieägare vid årsstämman.

Egna aktier

När moderbolaget eller dess dotterbolag köper aktier i MacGregor Corporation ska den betalda köpeskillingen och direkt hänförliga kostnader redovisas som en minskning i eget kapital. När sådana aktier säljs ska den mottagna köpeskillingen, borträknat direkt hänförliga transaktionskostnader och skatteeffekter, räknas in i eget kapital.

Det egna kapitalet består av aktiekapital, omräkningsdifferenser, fonden för inbetalt fritt eget kapital och balanserade vinstmedel. Omräkningsskillnaderna inkluderar omräkningsskillnader som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags finansiella rapporter till euro, samt valutavinster och -förluster från koncerninterna låneavtal som utgör en del av en nettoinvestering. Fonden för kassaflödessäkringar inkluderar förändringarna i det verkliga värdet på derivatinstrument kategoriserade som kassaflödessäkring. Balanserade vinstmedel inkluderar periodens resultat och tidigare perioders resultat. Utdelningar som beslutats av årsstämman dras av från balanserade vinstmedel. I balanserade vinstmedel ingår dessutom aktuariella vinster och förluster från förmånsbestämda pensionsplaner.

Aktier och aktiekapital

Antal aktier	Summa
Antal aktier den 31 juli 2025	500 000
Antal aktier den 31 december 2025	500 000

9.1 Leasingavtal

Redovisningsprinciper

Leasingavtal, MacGregor som leasetagare

MacGregor leasar materiella anläggningstillgångar i de flesta av de länder där bolaget är verksamt enligt avtal som uppfyller definitionen av ett leasingavtal. Kortfristiga leasingavtal, med avtalade och förväntade leasingperioder som inte överstiger 12 månader, redovisas som leasingavtal utanför balansräkningen om det inte finns någon köpoption. Även långfristiga leasingavtal, där den underliggande leasade tillgången är av lågt värde, redovisas som leasingavtal utanför balansräkningen. Utgifter relaterade till dessa leasingavtal redovisas i resultaträkningen när de uppkommer under leasingperioden.

Leasingavtal som inte uppfyller kraven för korttids- eller lågvärdeundantaget redovisas i balansräkningen som leasingkulder och nyttjanderättstillgångar vid leasingperiodens början. Leasingkulder värderas initialt till nuvärde genom att fastställa de förväntade rimligt säkra leasingavgifterna och diskontera dem med en marginell låneränta, som fastställs separat för de huvudsakliga leasingtyperna i varje relevant valuta. Leasingkomponenter som inte är direkt kopplade till den leasade tillgången redovisas inte som en del av leasingvärdet i balansräkningen. Om ett leasingavtal saknar förfallodag fastställs leasingkulden baserat på den bindande leasingperioden, med beaktande av båda avtalsparternas uppsägningsrätt. Leasingavgifterna fördelas mellan återbetalningar av leasingkulder och finansiella kostnader så att en fast ränta på det utestående beloppet uppnås. Leasingkulder redovisas under räntebärande skulder i balansräkningen och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Nyttjanderätter värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket omfattar den initiala värderingen av leasingkulden justerad med erlagda förskottsbetalningar eller erhållna förmåner, initiala direkta utgifter samt uppskattade utgifter för nedmontering, bortforsling och återställande vid leasingperiodens slut, i förekommande fall. Nyttjanderätter redovisas under materiella anläggningstillgångar i balansräkningen och skrivs av linjärt över leasingperioden, såvida inte tillgången förväntas förbrukas helt före leasingperiodens slut eller köpas ut, i vilket fall avskrivningstiden fastställs utifrån tillgångens förväntade nyttjandeperiod. Om ett leasingåtagande utanför balansräkningen blir förlustbringande ska en separat förlustreserv redovisas. Leasingavtal i balansräkningen som blir förlustbringande ska redovisas som en justering av den tillhörande nyttjanderätten.

Ändringar av leasingavtal redovisas antingen som nya leasingavtal eller som ändringar av befintliga leasingavtal, beroende på vilken typ av ändring det rör sig om. Ändringar som redovisas som ändringar av befintliga leasingavtal samt ändringar av de uppskattningar som tillämpas vid redovisning av leasingavtal, till exempel vad gäller utnyttjande av en option att förlänga ett leasingavtal eller köpa en leasad tillgång, medför en omvärdering av leasingkulden och nyttjanderätten till en uppdaterad diskonteringsränta. Ändringar av leasingavtal bundna till index medför också en omvärdering av leasingkulden och nyttjanderätten, dock utan att den tillämpade diskonteringsräntan ändras.

Uppskattningar och antaganden som kräver ledningens bedömning

Leasingavtal

Vid värdering av leasingavtal i balansräkningen krävs delvis att man gör en skönsmässig bedömning, särskilt när den aktiverade leasingperioden ska fastställas. Om ett leasingavtal innehåller en option om att förlänga avtalet eller köpa den leasade tillgången, baseras beslutet om huruvida denna option ska inkluderas eller exkluderas i värdet på den aktiverade leasingkulden och nyttjanderätten på en uppskattning av sannolikheten för att optionen kommer att utnyttjas. I praktiken beräknas sannolikheten för att en option ska utnyttjas utifrån verksamhetens behov som en del av fastighetsförvaltningen, med hänsyn tagen till avtalsvillkoren, genomförda eller nödvändiga förbättringar av fastigheten samt den lokala marknadssituationen. Ytterligare information om nyttjanderätter kopplade till leasingavtal redovisas i not 6.3, Materiella anläggningstillgångar.

MacGregor hyr fastigheter och utrustning i de flesta länder där företaget är verksamt. De hyrda fastigheterna omfattar mark och byggnader som huvudsakligen används som kontor, produktionsanläggningar, verkstäder och lagerlokaler. Den genomsnittliga löptiden för MacGregors leasingavtal för fastigheter på rapporteringsdagen är 4,1 år, och avtalen innehåller vanligtvis en eller flera optioner om förlängning eller en option om förtida uppsägning av avtalet. Frivilliga leasingperioder återspeglas i det aktiverade värdet av leasingavtalen baserat på processen för fastighetsförvaltning, där man regelbundet omvärderar den återstående leasingperioden som med rimlig säkerhet kommer att utnyttjas. Beroende på fastighetens läge och användning uppnås aktiveringströskeln vanligtvis några månader till ett par år före utgången av den pågående leasingperioden. Leasad utrustning omfattar främst fordon och maskiner med fasta hyresbelopp och leasingperioder. Den genomsnittliga löptiden för MacGregors leasingavtal för utrustning på rapporteringsdagen är 1,4 år. MacGregors leasingavtal innehåller vanligtvis inga variabla komponenter, med undantag för klausuler om kompensation för prisstegringar bundna till inflationsindex. Den vägda genomsnittliga diskonteringsräntan som tillämpas för att fastställa nuvärdet av leasingkulden på rapporteringsdagen är 4,8 procent.

MacGregor som leasetagare

MEUR	Not	31 december 2025
Leasingavtal utanför balansräkningen		
Leasingavgifter avseende leasingavtal utanför balansräkningen		
Mindre än ett år		0,8
Ett till två år		0,1
Två till tre år		0,1
Tre till fyra år		0,0
Fyra till fem år		0,0
Mer än fem år		0,0
Summa		1,0
Leasingåtaganden utanför balansräkningen på rapporteringsdagen		
Leasingavgifter avseende korttidsleasingavtal		0,8
Leasingavgifter avseende leasingavtal av mindre värde		0,2
Leasingavgifter avseende leasingavtal som ännu inte påbörjats		0,0
Summa		1,0
Leasingavtal i balansräkningen		
Leasingavgifter avseende leasingavtal i balansräkningen		
Mindre än ett år		8,2
Ett till två år		6,6
Två till tre år		4,9
Tre till fyra år		2,9
Fyra till fem år		2,3
Mer än fem år		2,1
Summa		26,9
Nuvärdet av leasingavgifter avseende leasingavtal i balansräkningen		
Mindre än ett år	8.4	7,2
Ett till två år		5,8
Två till tre år		4,4

MEUR	Not	31 december 2025
Tre till fyra år		2,6
Fyra till fem år		2,1
Mer än fem år		2,0
Summa		24,1
Framtida räntekostnader avseende leasingavtal i balansräkningen		
		2,8
Nyttjanderätter	6.3	
Mark och byggnader		16,6
Maskiner och utrustning		2,2
Summa		18,8
Leasingavtal i resultaträkningen		
Avskrivningar hänförliga till nyttjanderätter	6.3	3,0
Mark och byggnader		2,4
Maskiner och utrustning		0,5
Räntekostnader för leasingskulder	2.4	0,5
Vinst (-) / förlust (+) vid förtida uppsägning		0,1
Nedskrivningar hänförliga till nyttjanderätter	6.3	0,1
Mark och byggnader		0,1
Maskiner och utrustning		-
Hyreskostnader från leasingavtal utanför balansräkningen:		0,7
Del relaterad till korttidsleasingavtal		0,5
Del relaterad till leasingavtal av mindre värde		0,1
Summa		4,4
Leasingavtal i kassaflödesanalysen		
Leasingavgifter avseende leasingavtal utanför balansräkningen		0,7
Leasingavgifter avseende leasingavtal i balansräkningen		3,7
Summa		4,3

9.2 Eventualförpliktelser och åtaganden

Redovisningsprinciper

Eventualförpliktelser och åtaganden

Eventualförpliktelser är möjliga skyldigheter vars förekomst kommer att bekräftas av osäkra framtida händelser som inte helt ligger inom MacGregors kontroll. Eventualförpliktelser inkluderar även skyldigheter som inte redovisas eftersom deras värden inte kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt eller eftersom det inte är sannolikt att de kommer att regleras. Eventualförpliktelser redovisas inte i balansräkningen, men upplysningar om dem lämnas såvida inte sannolikheten för ett utflöde av ekonomiska resurser är ytterst liten. När ett utflöde av ekonomiska resurser är sannolikt och kan mätas på ett tillförlitligt sätt redovisas en skuld i balansräkningen.

Eventuelltillgångar är möjliga tillgångar vars förekomst kommer att bekräftas av att osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom MacGregors kontroll, inträffar eller uteblir. Eventuelltillgångar redovisas inte i balansräkningen, men upplysningar om dem lämnas om ett inflöde av resurser är troligt. Om det däremot är så gott som säkert att ett inflöde av resurser kommer att uppstå, redovisas tillgången i balansräkningen.

Åtaganden avser överenskommelser eller löften om att åta sig en finansiell förpliktelse vid ett senare tillfälle, eller befintliga förpliktelser som inte redovisas i balansräkningen.

MEUR	31 december 2025
Leasingavtal utanför balansräkningen	1,0
Övriga eventualförpliktelser	0,4
Summa	1,4

Eventualförpliktelser avser garantier som MacGregor har lämnat inom ramen för den löpande verksamheten för leverans av produkter och tjänster. Garantier kan utformas på olika sätt, till exempel som direkta garantier, bankgarantier och fullgörandegarantier. Olika koncernbolag är parter i rättsliga förfaranden som uppstår i den löpande verksamheten. Även om utgången av vissa av dessa ärenden inte går att förutsäga med säkerhet, förväntas de inte leda till någon väsentlig förlust för koncernen.

Åtaganden i samband med leasingavtal omfattar åtaganden relaterade till leasingavtal utanför balansräkningen och leasingavtal i balansräkningen som ännu inte har trätt i kraft samt restvärdesrisken avseende utrustning som sålts inom ramen för kundfinansieringsavtal och redovisas som leasingavtal.

9.3 Transaktioner med närstående parter

MacGregors närstående parter omfattar moderbolaget MacGregor Group AB och dess dotterbolag, intressebolag och joint ventures. Närstående parter omfattar även styrelseledamöterna, verkställande direktören och övriga medlemmar i ledningen, deras familjemedlemmar samt de företag som de direkt eller indirekt kontrollerar. Dessutom ingår transaktioner med moderbolaget och dess koncernbolag i transaktioner med närstående parter.

Transaktioner med intresseföretag och joint ventures

1 augusti–31 december 2025 MEUR	Intresseföretag	Joint ventures	Närstående parter	Ägare	Summa
Försäljning av produkter och tjänster	-	1,8	0,0	0,0	1,8
Inköp av varor och tjänster	-	0,0	0,1	10,7	10,8
Övriga rörelseintäkter	-	-1,8	0,0	0,0	-1,8
Erhållna utdelningar	-	3,1	0,0	0,0	3,1

Transaktioner med intresseföretag och joint ventures sker till marknadspriser.

Balansposter med intresseföretag och joint ventures

31 december 2025 MEUR	Intresseföretag	Joint ventures	Närstående parter	Ägare	Summa
Kundfordringar	-	3,5	0,0	0,0	3,5
Leverantörsskulder	-	2,5	0,0	8,8	11,3
Lånefordringar	-	0,0	0,0	15,0	15,0

Arvode till styrelseledamöter, VD och övriga medlemmar i ledningsgruppen redovisas i not 3.2, Ledningens ersättningar.

Förvärv och avyttringar med närstående parter redovisas i not 7.1, Förvärv och avyttringar.

MacGregor hade inga andra väsentliga affärstransaktioner med närstående parter än de som redovisas ovan.

Moderbolagets finansiella rapporter

MacGregor Group AB 559494-4794

Räkenskapsåret 2024-08-27 – 2025-12-31

Resultaträkning, moderbolaget

MSEK	Not	2024-08-27- 2025-12-31
Övriga rörelseintäkter		2
Summa		2
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader		-130
Personalkostnader	3	-2
Övriga rörelsekostnader		-
Rörelseresultat	4	-130
Resultat från finansiella poster		
Resultat från andelar i koncernföretag	5	1 586
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	72
Räntekostnader och liknande resultatposter		-291
Resultat efter finansiella poster		1 237
Resultat före skatt		1 237
Skatt	7	49
Årets resultat		1 286

Balansräkning, moderbolaget

MSEK	Not	2025-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	8	1 251
Uppskjuten skattefordran	9	47
Andra långfristiga fordringar	10	1 980
Summa		3 278
Summa anläggningstillgångar		3 278
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar		2
Övriga fordringar		4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	46
Summa		52
<i>Kassa och bank</i>		111
Summa omsättningstillgångar		163
SUMMA TILLGÅNGAR		3 441

MSEK	Not	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital		1
Summa		1
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserad vinst eller förlust		216
Årets resultat		1 286
Summa		1 502
Summa eget kapital		1 503
Avsättningar	12	
Övriga avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		-
		-
Långfristiga skulder	13	
Övriga långfristiga skulder		1 832
Summa		1 832
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		95
Övriga kortfristiga skulder		-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	11
Summa		106
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 441

Rapport över förändring i eget kapital, moderbolaget

MSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa
Belopp vid årets början 2024-08-27	-	-	-	-
Aktiekapital	1	-	-	1
Aktieägartillskott	-	216	-	216
Årets resultat	-	-	1 286	1 286
Vid årets slut 2025-12-31	1	216	1 286	1 503

Kassaflödesanalys, moderbolaget

MSEK	Not	2024-08-27- 2025-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster		1 237
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	15	0
Summa		1 237
Betald inkomstskatt		-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16	1 237
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-2 032
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		1 941
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 146
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag		-1 251
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 251
Finansieringsverksamheten		
Erhållna aktieägartillskott		216
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		216
Årets kassaflöde		111
Likvida medel vid årets slut	17	111

Noter

Not 1 | Redovisningsprinciper

Belopp i MSEK om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Utländska valutor

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. I de fall valutasäkringsåtgärd genomförts, t ex terminssäkring, används terminskursen. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Vid valutasäkring av framtida prognosticerade flöden omvärderas inte säkringsinstrumenten vid förändrade valutakurser. Hela effekten av förändringen i valutakurserna redovisas i resultaträkningen när säkringsinstrumenten förfaller till betalning.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor sannolikhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. De temporära skillnaderna har uppkommit genom skattemässigt underskottsavdrag.

Uppskjuten skatt avseende ej utnyttjade förlustavdrag bokförs i den omfattning de beräknas komma att utnyttjas och värderas till aktuell eller framtida beslutad skattesats.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Not 2 | Uppskattningar och bedömningar

Bolaget gör fortlöpande uppskattningar och bedömningar om framtiden som påverkar det bokförda värdet för både fordringar och skulder. Det verkliga utfallet kommer naturligtvis inte att överensstämma med det bokförda värde som har uppskattats.

Not 3 | Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2024-08-27- 2025-12-31	Varav män
Sverige	1	1
Summa	1	1

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar	2025-12-31
Andel kvinnor	
Styrelsen	0%
Övriga ledande befattningshavare	0%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader, MSEK	2024-08-27- 2025-12-31
Löner och andra ersättningar:	2
Sociala kostnader	1
(varav pensionskostnader)	0
Summa	3

Not 4 | Valutakursvinster och förluster

I rörelseresultatet ingår netto valutakursvinster på 0,1 MSEK.

Not 5 | Resultat från andelar i koncernföretag

MSEK	2024-08-27- 2025-12-31
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	1 586
Summa	1 586

Not 6 | Ränteintäkter och liknande resultatposter

MSEK	2024-08-27- 2025-12-31
Ränteintäkter, koncernföretag	48
Ränteintäkter, övriga	24
Summa	72

Not 7 | Skatt på årets resultat

MSEK	Procent	2024-08-27- 2025-12-31
Uppskjuten skatt		49
Summa		49

Avstämning av effektiv skatt

Resultat före skatt		1 237
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	-255
Ej avdragsgilla kostnader		-23
Ej skattepliktiga intäkter		327
Redovisad effektiv skatt		49

Not 8 | Andelar i koncernföretag

MSEK	2025-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:	
– Förvärv	1 306
Avyttring	-55
Redovisat värde vid årets slut	1 251

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	i %	Redovisat värde
MacGregor Pte Ltd, Singapore	1 261 979 571	100	1 251
MacGregor Group Oy	100	100	0
Summa			1 251

Not 9 | Uppskjuten skatt

MSEK	2025-12-31		Netto
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Ej avdragsgillt negativt räntenetto	47	-	47
Uppskjuten skattefordran/skuld (netto)	47	-	47

Not 10 | Andra långfristiga fordringar

MSEK	2025-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:	
Fordringar från koncernbolag	1 980
Redovisat värde vid årets slut	1 980

Not 11 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2025-12-31
Övriga poster	46
Summa	46

Not 12 | Övriga avsättningar

MSEK	2025-12-31
Redovisat värde vid årets ingång	
Avsättningar som gjorts under året*	0
Redovisat värde vid årets utgång	-

*(inkl ökning av befintliga avsättningar)

Not 13 | Långfristiga skulder

MSEK	2025-12-31
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen	
Obligationslån	1 832
Summa	1 832

Not 14 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2025-12-31
Upplupna löner	0
Upplupna semesterlöner	0
Upplupna sociala kostnader	0
Upplupna räntekostnader	8
Övrigt	3
Summa	11

Not 15 | Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m

MSEK	2025-12-31
Avsättningar/fordringar avseende pensioner	0
Summa	-

Not 16 | Betalda räntor och erhållen utdelning

MSEK	2024-08-27- 2025-12-31
Erhållen utdelning	-
Erhållen ränta	69
Erlagd ränta	-279

Not 17 | Likvida medel

MSEK	2025-12-31
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>	
Banktillgodohavande	111
Summa	111

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Not 18 | Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser	2025-12-31
Bankgaranti	0
Summa	-

Not 19 | Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Från och med 2 januari 2026 är företagets redovisningsvaluta Euro.

Underskrifter för styrelsens förvaltningsberättelse och årsredovisning

Vi bekräftar att årsredovisningen som har upprättats i enlighet med gällande regler för finansiell rapportering ger en rättvisande och tillräcklig bild av tillgångar, skulder, finansiell ställning och resultat för både MacGregor Group AB och de bolag som ingår i dess koncernredovisning.

Styrelsens verksamhetsberättelse innehåller en sanningsenlig redogörelse för affärsutvecklingen och resultatet för MacGregor Group AB och dess koncernredovisning, samt en beskrivning av de mest betydande riskerna och osäkerhetsfaktorerna.

Stockholm, den 23 april 2026

Hubertus Mühlhäuser
Styrelseordförande

Thomas Hofvenstam
Styrelseledamot

Mika Vehviläinen
Styrelseledamot

Ilkka Tuominen
Styrelseledamot

Jonas Gustavsson
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

KPMG AB

Mikael Ekberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i MacGregor Group AB, org. nr 559494-4794

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för MacGregor Group AB för räkenskapsåret 2024-08-27—2025-12-31 och koncernredovisningen för MacGregor Group AB för räkenskapsåret 2025-08-01—2025-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 23-74 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 18-21. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet

Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Redovisning av företagsförvärv

Se not 7.1 och redovisningsprinciper på sidan 51 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Den 31 juli 2025 förvärvades verksamheten MacGregor från Hiab Corporation (tidigare Cargotec Corporation) till en köpeskilling om 226,9 MEUR. De legala enheterna som förvärvades var MacGregor Sweden AB och MacGregor Pte Ltd.

I samband med rörelseförvärv ska den förvärvade verksamheten redovisas i koncernredovisningen vilket kräver att en förvärvsanalys upprättas i vilken förvärvade tillgångar och övertagna skulder identifierats och värderats till verkligt värde på

förvärvsdagen. Detta kräver tillgång till kunskap om de metoder som ska användas vid analysen samt kunskap om vilka förhållanden i den förvärvade verksamheten som ger upphov till värden som ska redovisas i koncernen.

Förvärvsanalysen fordrar bedömningar av ledningen för koncernen avseende vilka tillgångar som ska tas upp i redovisningen i synnerhet de immateriella tillgångarna kan här vara svårbedömda och vilka värden dessa ska åsättas i redovisningen. Dessa bedömningar påverkar koncernens framtida resultat, bland annat beroende på om avskrivningsbara eller ej avskrivningsbara tillgångar tas upp i redovisningen. Det värde som kvarstår efter att alla tillgångar och skulder bedömts och värderats som goodwill. Denna goodwill blir inte föremål för avskrivning utan ska i stället minst årligen (eller vid indikation på nedskrivningsbehov) bli föremål för nedskrivningsprövning.

Mot bakgrund av att förvärvsanalysen i hög grad baseras på bedömningar och antaganden, samt att den har en väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning och framtida resultat, bedöms redovisningen av företagsförvärvet vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har analyserat den upprättade förvärvsanalysen i syfte att bedöma om den är framtagen med tillämpning av relevanta redovisningsprinciper och etablerade värderingsmetoder. I detta arbete har vi involverat interna värderingsspecialister med erfarenhet av värderingsfrågor i samband med företagsförvärv.

Vi har bland annat fokuserat på de immateriella tillgångarna och att de tekniker som koncernledningen använt för att åsätta dessa tillgångar värden i redovisningen är förenliga med i regelverket etablerade värderingstekniker.

Andra viktiga delar i vårt arbete har varit att bedöma de tillgångar som medtagits i förvärvsanalysen existerar och att samtliga tillgångar, i synnerhet de immateriella, har medtagits. Denna bedömning har bland annat baserats på inspektion av

ingångna avtal samt rapporter som upprättats av de externa konsulter som anlits av koncernen i syfte att genomföra så kallad företagsbesiktning (due diligence) innan förvärvet genomfördes.

Slutligen har vi kontrollerat fullständigheten i de upplysningar som lämnade i årsredovisningen samt bedömt om dessa överensstämmer med den information använts förvärvsanalysen och om upplysningarna är tillräckligt omfattande för att förstå de bedömningar som ligger till grund för redovisningen av företagsförvärvet.

Redovisning av intäkter

Se not 2.2 och redovisningsprinciper på sidorna 33-35 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernens intäktsredovisning är förenad med väsentliga bedömningar, särskilt avseende val av redovisningsmetod samt tidpunkten för när intäkter ska redovisas. Under räkenskapsåret uppgick intäkter redovisade vid färdigställande till 297,9 MEUR och intäkter redovisade över tid till 42,7 MEUR.

Intäkter redovisade vid färdigställande redovisas när risker och förmåner väsentligen har överförts till kunden, försäljningspriset är överenskommet eller kan uppskattas tillförlitligt samt när betalning förväntas erhållas. Bedömningen av när risker och förmåner övergår påverkas bland annat av komplexa kontrakts- och fraktvillkor, vilka kan innebära att äganderätten övergår innan fysisk leverans har skett.

Intäkter som redovisas över tid redovisas enligt successiv vinstavräkning, baserad på ledningens bedömningar av färdigställandegrad, återstående kostnader, kontraktsrisker samt total kontraktsintäkt. Förändringar i dessa bedömningar under kontraktens löptid kan få en väsentlig påverkan på redovisade intäkter och resultat. Vidare inkluderar bedömningarna osäkra poster, såsom oförutsebara kostnader samt intäkter hänförliga till ändrings- och tilläggsarbeten samt krav. Sådana poster redovisas när det bedöms sannolikt att ersättning kommer att erhållas och när beloppen kan mätas tillförlitligt. I de fall ett kontrakt bedöms leda till förlust redovisas förlusten omedelbart när den kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Mot bakgrund av den höga graden av bedömningar och uppskattningar, samt den potentiellt väsentliga påverkan dessa har på koncernens resultat och finansiella ställning, har redovisning av intäkter bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt utformningen och införandet av relevanta interna kontroller som koncernen har avseende intäktsredovisningen. Vidare har vi skaffat oss en förståelse för och utvärderat ledningens processer för genomgång av kontrakt som redovisas över tid, inklusive identifiering av förlust- och högriskkontrakt samt processen för uppskattning av intäkter och kostnader. I samband med detta har vi även utvärderat de redovisningsprinciper som tillämpas avseende val av intäktsredovisningsmetod.

För intäkter redovisade vid färdigställande har vi, på urvalsbasis, granskat kontrakt och försäljningstransaktioner redovisade före och efter balansdagen i syfte att bedöma om intäkter redovisats vid korrekt tidpunkt samt om kriterierna för överföring av risker och förmåner är uppfyllda. I denna granskning har vi inhämtat revisionsbevis i form av exempelvis fraktdokumentation, remburser och andra bekräftelser.

För intäkter redovisade över tid har vi granskat ett urval av kontrakt med fokus på de mest väsentliga bedömningarna. Vår granskning har bland annat innefattat att utvärdera det finansiella utfallet i förhållande till budget och historiska resultat i syfte att bedöma koncernens förmåga att uppnå prognostiserade marginaler. Vidare har vi granskat kontrakt med högre risk för att bedöma rimligheten i rapporterad färdigställandegrad samt utmanat ledningens bedömningar avseende slutprognoser, inklusive antaganden om återstående kostnader och beaktade oförutsebara kostnader. Slutligen har vi utvärderat identifierade förlustkontrakt och bedömt om redovisade reserver i tillräcklig utsträckning återspeglar de risker som föreligger i kontrakten.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-16 och sidan 79. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för MacGregor Group AB för räkenskapsåret 2024-08-27—2025-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 18-21 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Anmärkning

Som framgår av förvaltningsberättelsen var bolagets egna kapital förbrukat under inledningen av räkenskapsåret varför skyldighet uppkommit för styrelsen enligt 25 kap. 13 § aktiebolagslagen att upprätta kontrollbalansräkning. Kontrollbalansräkning har inte upprättats.

KPMG AB, Box 11908, 404 39 , Göteborg, utsågs till MacGregor Group AB s revisor av bolagsstämman den 7 juli 2025. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2025.

Göteborg det datum som framgår av vår elektroniska signatur

KPMG AB

Mikael Ekberg

Auktoriserad revisor

Definitioner

EBIT = Resultat före finansnetto och inkomstskatt

EBITDA = EBIT + avskrivningar, amorteringar och nedskrivningar

EBITDA, % = EBITDA / omsättning

Justerad EBITDA = EBITDA exklusive jämförelsestörande poster

Justerad EBITDA, % = Justerad EBITDA / omsättning

Justerad EBIT = EBIT exklusive jämförelsestörande poster

Justerad EBIT, % = Justerad EBIT / omsättning

Jämförelsestörande poster = Jämförelsestörande poster inkluderar, förutom omstruktureringskostnader, främst kapitalvinster och kapitalförluster, vinster och förluster relaterade till förvärv och avyttringar, förvärvs- och integrationskostnader, nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar av tillgångar, försäkringsersättningar samt kostnader relaterade till rättsliga förfaranden.

LTM justerad EBITDA = Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna

Räntebärande nettoskuld = Räntebärande skulder – likvida medel

Skuldsättningsgrad = Räntebärande nettoskuld / LTM justerad EBITDA

MACGREGOR

Designed to Perform with the Sea

MacGregor Group AB | J A Wettergrens gata 5 | 421 30 Västra Frölunda | Sverige

macgregor.com