

An aerial photograph of an offshore wind turbine with three white blades and a yellow base, situated in the middle of a deep blue sea. A red and yellow service vessel is positioned near the base of the turbine, moving through the water and leaving a white wake. The sky is not visible, as the image is focused on the ocean and the structures.

MACGREGOR

Q4

MacGregors
delårsrapport för
fjärde kvartalet 2025

Om MacGregor

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 skapar långsiktigt värde för sina kunder med sin tekniska expertis, sitt hållbara produktutbud, sina avancerade utrustningar

och kvalitetstjänster och sitt globala servicenätverk. Bolaget har en marknadsledande position, och över 50 procent av den globala handelsflottan använder MacGregors utrustning. MacGregor är verksamt på över 50 orter 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

30 länder

verksamma på över 50 platser i 30 länder

MACGREGORS DELÅRSRAPPORT FÖR Q4 2025:

Ett kvartal präglat av stark orderingång och god lönsamhet

MacGregor Group AB (tidigare Mohinder FinCo AB) bildades 2024 av fonder förvaldade 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.

MacGregors resultat för fjärde kvartalet

- MacGregors fjärde kvartal 2025 präglades av stark orderingång och god lönsamhet.
- Orderingången ökade med 32 procent jämfört med Q4 2024 och uppgick till 235,8 (178,0) MEUR.
- Orderboken uppgick till 1 059,6 (31 dec 2024: 1 035,5) MEUR i slutet av perioden.
- Försäljningen ökade med 1 procent och uppgick till 199,4 (Q4 2024: 198,0) MEUR.
- Justerad EBITDA minskade med 8 procent och uppgick till 23,4 (25,6) MEUR, vilket motsvarar 11,7 (12,9) procent av omsättningen.
- Justerad EBIT minskade med 6 procent och uppgick till 20,5 (21,7) MEUR, vilket motsvarar 10,3 (11,0) procent av omsättningen. Jämförelsestörande poster var främst relaterade till ett fåtal omstruktureringsinitiativ och kostnader i samband med finansieringen och förvärvet av MacGregor.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt uppgick till 48,7 (37,9) MEUR.

MacGregors helårsresultat*

- 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. Jämförelsestörande posterna 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 procentenheter)

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	Q4/25	Q4/24	Förändring	Q1–Q4/25	Q1–Q4/24	Förändring
Orderingång	235,8	178,0	32 %	835,0	916,4	-9 %
Orderbok, periodens slut	1 059,6	1 035,5	2 %	1 059,6	1 035,5	2 %
Omsättning	199,4	198,0	1 %	827,6	795,6	4 %
Justerad EBITDA	23,4	25,6	-8 %	113,3	89,1	27 %
Justerad EBITDA-marginal. %	11,7 %	12,9 %		13,7 %	11,2 %	
EBITDA	12,2	26,4	-54 %	93,9	58,7	60 %
EBITDA-marginal, %	6,1 %	13,3 %		11,3 %	7,4 %	
Justerad EBIT	20,5	21,7	-6 %	98,5	73,8	33 %
Justerad EBIT-marginal, %	10,3 %	11,0 %		11,9 %	9,3 %	
EBIT	9,2	-177,4	105 %	69,0	-156,6	144 %
EBIT-marginal. %	4,6 %	-89,6 %		8,3 %	-19,7 %	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48,7	37,9	28 %	113,0	135,4	-17 %
Räntebärande skuld, periodens slut	61,6			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

Fjärde kvartalet 2025 kännetecknades av en stark orderingång och fortsatt god lönsamhet. Resultatet för helåret 2025 var starkt med en betydande lönsamhetstillväxt. Under 2026 fortsätter vi att fokusera på att genomföra vår ambitiösa strategi Full Ahead.



Under fjärde kvartalet 2025 ökade vår orderingång med 32 procent jämfört med motsvarande period 2024 och uppgick till 235,8 miljoner euro. Ökningen drevs av stark aktivitet inom segmentet för containerfartyg, vilket ledde till en högre orderingång inom vår Merchant division. Vår försäljning ökade med 1 procent och uppgick till 199,4 miljoner euro. Inom Offshore och Services minskade försäljningen, medan den ökade inom Merchant. Vi levererade ett justerat EBIT på 20,5 miljoner euro, vilket motsvarar 10,3 procents marginal. Det är en minskning med 4 procentenheter jämfört med tredje kvartalet, vilket speglar en mindre gynnsam produktmix i Merchant divisionen och något högre rörelsekostnader för att operera som ett fristående bolag.

För helåret 2025 minskade orderingången med 9 procent, vilket speglar en lägre kontraktering av nya fartyg och en mindre gynnsam mix av fartygstyper. Orderingången under jämförelseperioden var också historiskt sett hög på grund av flera stora beställningar för stora biltransportfartyg, så kallade Pure Car & Truck Carriers. Försäljningen för helåret ökade med 4 procent och

uppgick till 827,6 miljoner euro, vilket speglar en minskning inom Merchant och Services samt en ökning inom Offshore. Vi rapporterar en kraftig lönsamhetsökning, justerat EBIT ökade med 33 procent till 98,5 miljoner euro, motsvarande 11,9 procent av försäljningen. Vinstökningen drevs av högre försäljning, gynnsam mix, effektiv kostnadshantering samt strukturerad exekvering av våra projekt.

Vid slutet av 2025 uppgick vår orderbok till 1 060 miljoner euro, en ökning med 2 procent jämfört med slutet av 2024. Ökningen kommer framförallt från en god orderingång inom Merchant divisionen. Våra insatser för att stärka vår kommersiella förmåga, ompositioneringen av vår offshoreverksamhet och en aktiv kostnadshantering bidrar till att förbättra orderbokens kvalitet och ger god visibilitet för de kommande åren.

Om man ser till marknaden så minskade kontrakteringen av nya fartyg från 3 200 fartyg 2024, vilket var den högsta nivån på tio år, till omkring 2 000 fartyg 2025. Minskningen av kontraktering är till viss del

en konsekvens av den höga volymen 2024, som bidragit till den starka orderboken på MacGregor, samt effekter såsom geopolitiska spänningar och handelskonflikter, begränsad varvskapacitet, höga nybyggnationspriser och osäkerhet kring framtida bränsleregleringar. Beställningarna av containerfartyg låg dock kvar på en hög nivå, multipurposefartyg höll sig stabila och inom RoPax-segmentet noterade vi en ökning, medan volymerna var låga inom bulkfartyg, biltransport, tankfartyg och gastransport. Inom segmentet Offshore var kontraktsvolymerna relativt låga. Förnyelse av flottan förväntas fortsatt förbli den viktigaste långsiktiga drivkraften för branschen, där momentumet för nybyggnation skiftar mot andra fartygstyper, medan tankfartyg och torrbulklastfartyg förväntas komma ikapp. Efterfrågan inom service förväntas också öka då hela branschen strävar mot ökad operationell effektivitet och minskade stilleståndstider. Trots politiska inspel från USA med olika tullar, ökade de globala volymerna av maritima transporter med 1,1 procent under 2025. Tillväxten drevs framförallt av handel inom



Vi rapporterar en kraftig lönsamhetsökning, justerat EBIT ökade med 33 procent till 98,5 miljoner euro, motsvarande 11,9 procent av försäljningen.

– JONAS GUSTAVSSON, VD

Asien och mellan Asien och Europa. För 2026 prognosticerar Clarksons att kontrakteringen av nya fartyg kommer att ligga stabilt på ungefär samma nivå som under 2025.

Höjdpunkter under fjärde kvartalet 2025

Inom Merchant-segmentet säkrade vi beställningar på lastsäkringssystem för containers till ett sammanlagt värde av cirka 70 miljoner euro. Andra viktiga beställningar omfattade accessutrustning för kryssningsfartyg, däckmaskineri och CargoBoost-lösningar, inklusive nya helautomatiska twistlocks. Inom Offshore säkrade vi ett kontrakt för leverans av en högpresterande, lättviktig och aktivt rörelsekompenenserad kran (AHC) till Hong Hua Yard i Kina.

I november 2025 lanserades strategin Full Ahead, som implementeras för att driva lönsam tillväxt och accelerera vår exekvering under 2026 och framåt. Strategin syftar till att omvandla MacGregor till ett service- och produktdrivet högpresterande företag med stark resiliens. Full Ahead är baserat på två strategiska pelare: förstklassig service och en ledande produktportfölj. Dessa

stöds av initiativ inom våra tre divisioner – Merchant, Offshore och Services – samt program inom kommersiell förmåga och kundnära relationer, sourcing och försörjningskedja, digitalisering och IT, samt en enad organisation med en prestationsdriven kultur.

För att stärka vår förmåga att genomföra strategin Full Ahead utsågs två nya divisionschefer under fjärde kvartalet 2025. Inom Services tillträdde Tomas Hakala, som har 30 års erfarenhet av att leda eftermarknadsverksamheter inom globala företag och som också verkat inom sjöfartsbranschen. Att stärka verksamheten inom Services och utveckla den mot excellens är centrala delar i vår strategi. Inom Offshore utsågs Lucie Addicks till divisionschef. Hon tillför bl.a. omfattande ledarskapserfarenhet inom energisektorn. Efter den framgångsrika vändningen av vår offshoreverksamhet fokuserar vi nu på att återta marknadspositionen och driva tillväxt inom vårt definierade erbjudande.

I slutet av januari informerade vi också att Carita Himberg har utnämnts till ny Chief People Officer från och med 1 mars 2026. Carita har över 25 års erfarenhet som HR-ledare inom globala industri- och teknikbolag, senast som Chief People Officer på Metso.

Sammanfattningsvis var 2025 ett starkt år för MacGregor. Under året genomfördes separationen från Hiab (tidigare Cargotec), Triton Partners välkomnades som nya ägare och MacGregor etablerades som ett fristående bolag – samtidigt som vi levererade stabila och förbättrade affärsresultat i en komplex och dynamisk marknadsmiljö.

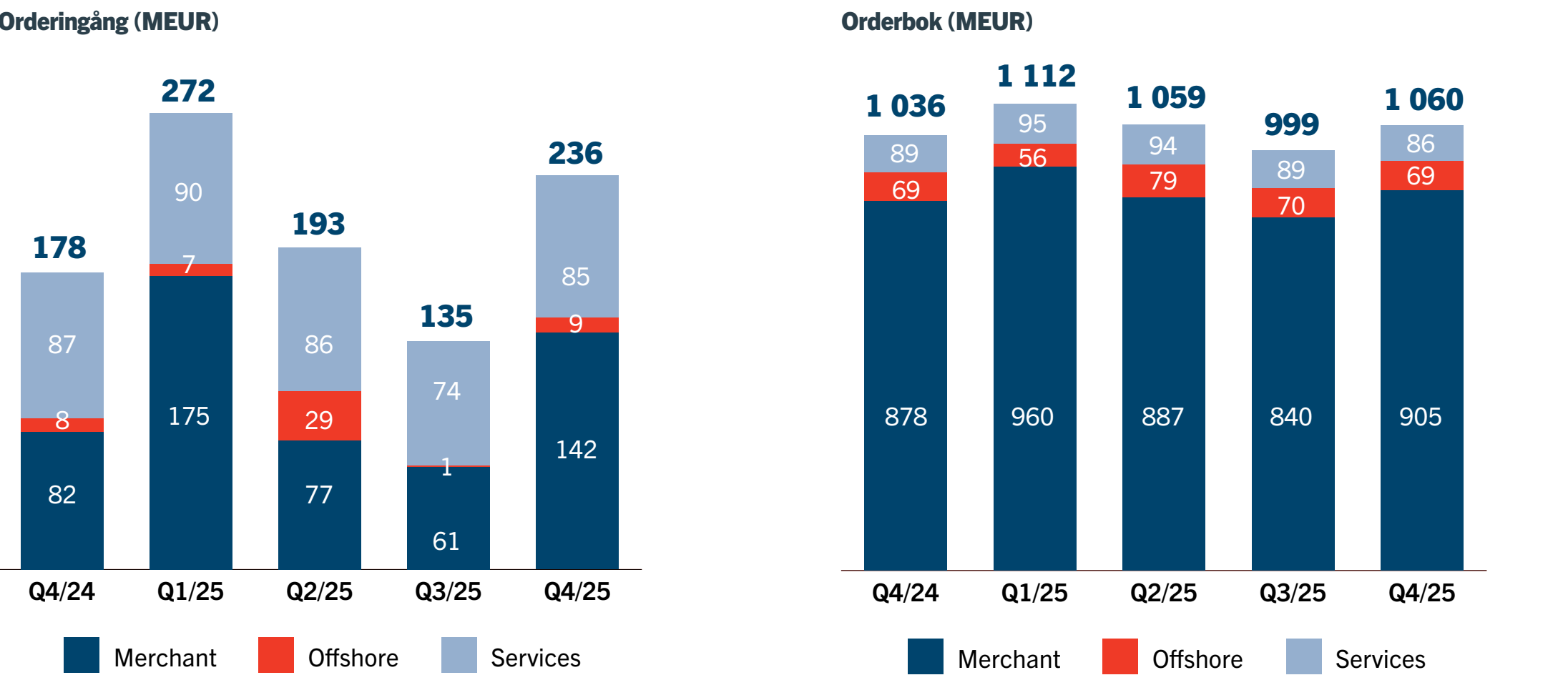
Jag vill tacka våra kunder och partners för ett gott samarbete, och ett varmt tack till alla kollegor inom MacGregor för deras engagemang och bidrag till dessa resultat.

Vi inleder 2026 med tillförsikt och fortsatt fokus på att genomföra vår strategi Full Ahead.

Jonas Gustavsson
VD, MacGregor

MacGregor-verksamhetens finansiella utveckling*

Orderingång och orderbok*



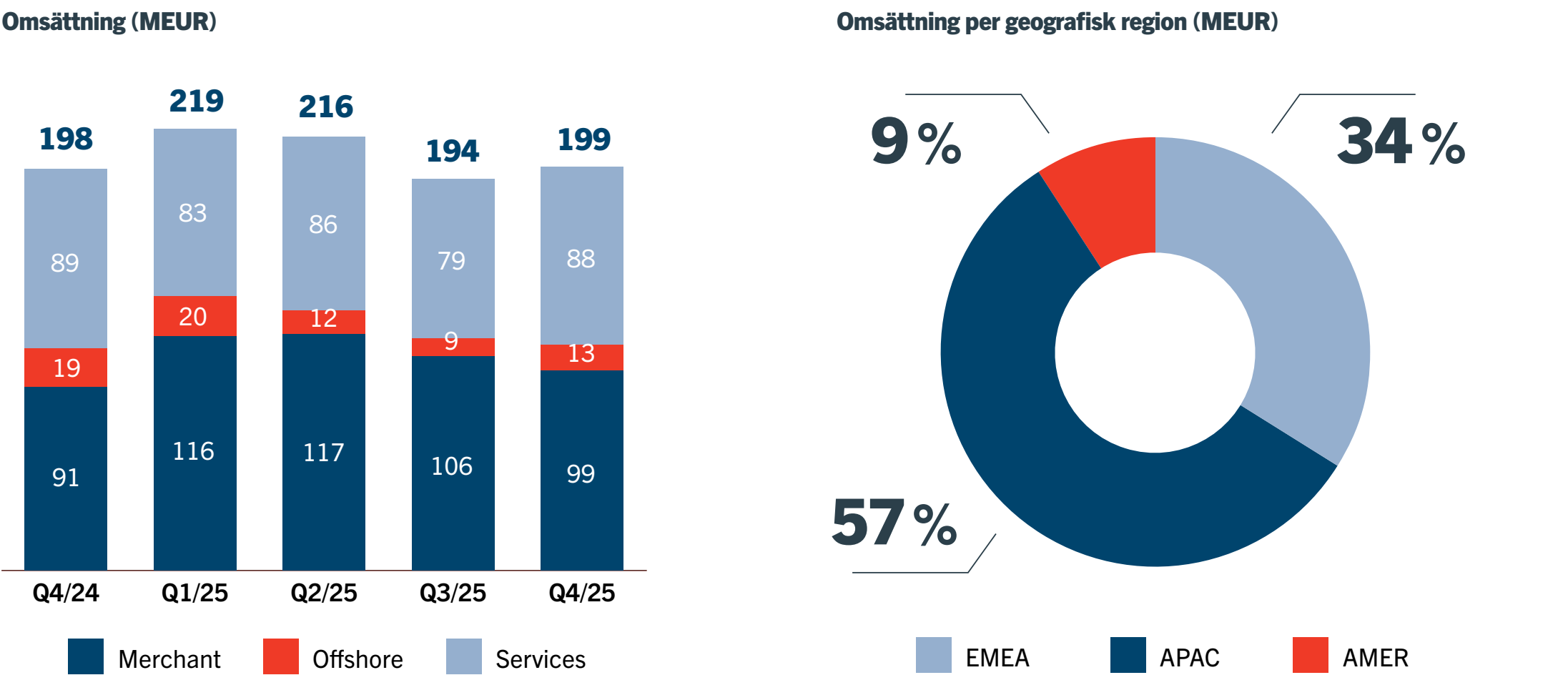
Under fjärde kvartalet 2025 ökade orderingången med 32 procent jämfört med jämförelseperioden och uppgick till 235,8 (178,0) MEUR. Orderingången ökade med 72 procent inom Merchant och med 7 procent inom Offshore, medan orderingången minskade med 2 procent inom Services. Ökningen av orderingången drevs av hög aktivitet inom segmentet containerfartyg.

Under januari–december minskade orderingången med 9 procent jämfört med jämförelseperioden och uppgick till 835,0 (916,4)

MEUR. Orderingången minskade inom Merchant och Offshore. Orderingången inom Services ökade till 334,9 (333,3) MEUR. Den minskade orderingången för helåret beror på lägre kontraktering av nya fartyg vid varven samt en mindre gynnsam mix av fartygstyper. Orderingången för 2024 var historiskt hög och drevs av flera stora beställningar för Pure Truck och Car Carriers.

Vår orderbok ökade med 2 procent från slutet av 2024 och uppgick till 1 059,6 (31 dec 2024: 1 035,5) MEUR, vilket ger god visibilitet för de kommande åren.

Omsättning*



Under fjärde kvartalet 2025 ökade försäljningen med 1 procent jämfört med jämförelseperiod och uppgick till 199,4 (198,0) MEUR. Inom Offshore och Services minskade försäljningen, medan den ökade inom Merchant. Försäljningen inom Services minskade med 1 procent jämfört med jämförelseperioden och uppgick till 87,7 (88,8) MEUR, vilket motsvarar 44 (45) procent av koncernens omsättning.

Andelen försäljning från APAC-regionen ökade med 3 procentenheter och andelen försäljning i AMER-regionen var oförändrad jämfört med

jämförelseperioden medan försäljningsandelen i EMEA minskade med 3 procentenheter.

I januari–december ökade försäljningen jämfört med jämförelseperioden med 4 procent och uppgick till 827,6 (795,6) MEUR. Försäljningen minskade inom Merchant och Services, medan den ökade inom Offshore.

* Baserat på MacGregors förvaltningsrapportering som en del av Hiab Oyj från och med 2024 till och med den 31 juli 2025 och baserat på koncernens konsoliderade räkenskaper från och med augusti 2025. Alla siffror är upprättade i enlighet med IFRS.



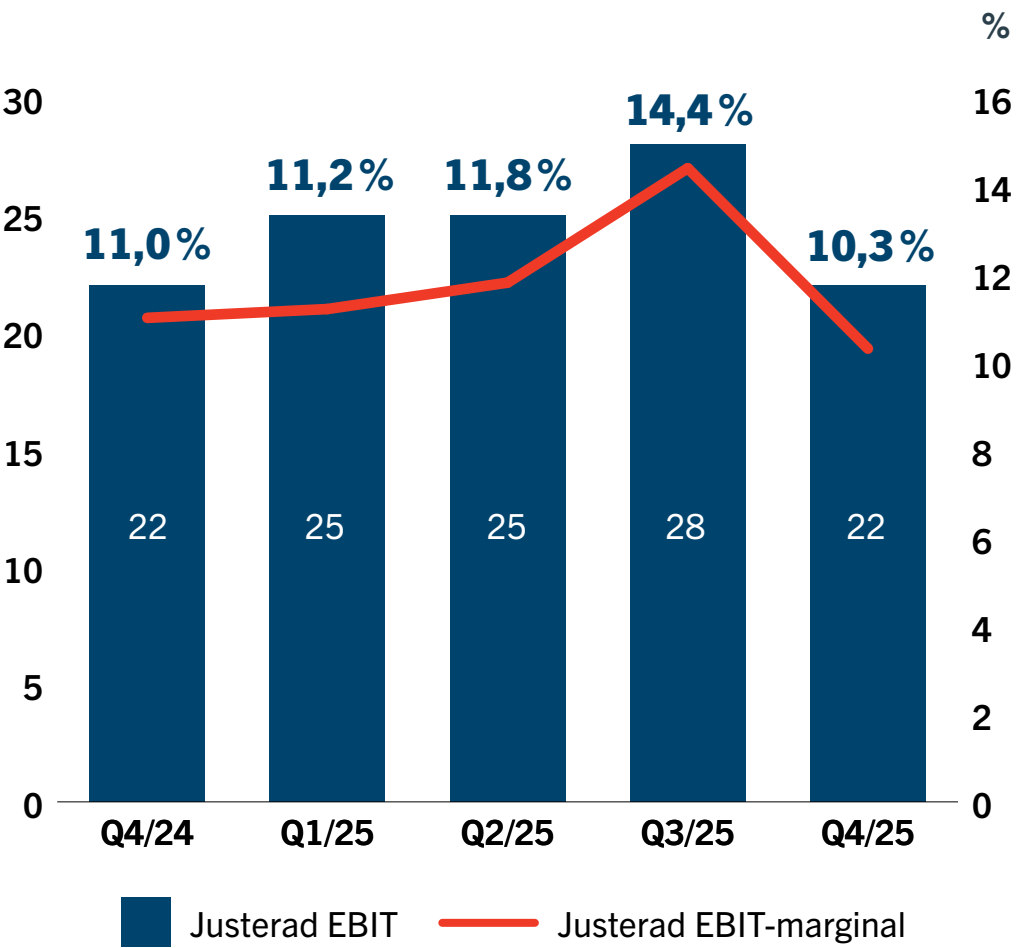
Finansiellt resultat*

MEUR	Q4/25	Q4/24	Förändring	Q1–Q4/25	Q1–Q4/24	Förändring
Justerad EBITDA	23,4	25,6	-8 %	113,3	89,1	27 %
Justerad EBITDA-marginal, %	11,7 %	12,9 %		13,7 %	11,2 %	
EBITDA	12,2	26,4	-54 %	93,9	58,7	60 %
EBITDA-marginal, %	6,1 %	13,3 %		11,3 %	7,4 %	
Justerad EBIT	20,5	21,7	-6 %	98,5	73,8	33 %
Justerad EBIT-marginal, %	10,3 %	11,0 %		11,9 %	9,3 %	
EBIT**	9,2	-177,4	105 %	69,0	-156,6	144 %
EBIT-marginal, %	4,6 %	-89,6 %		8,3 %	-19,7 %	

* Baserat på MacGregors förvaltningsrapportering som en del av Hiab Oyj från och med 2024 till och med den 31 juli 2025 och baserat på koncernens konsoliderade räkenskaper från och med augusti 2025. Alla siffror är upprättade i enlighet med IFRS.

** Inklusive 200 MEUR i nedskrivning av MacGregors goodwill bokfört under fjärde kvartalet 2024 och 10 MEUR bokfört under andra kvartalet 2025 till följd av avyttringen av MacGregor.

Justerad EBIT (MEUR) och justerad EBIT-marginal

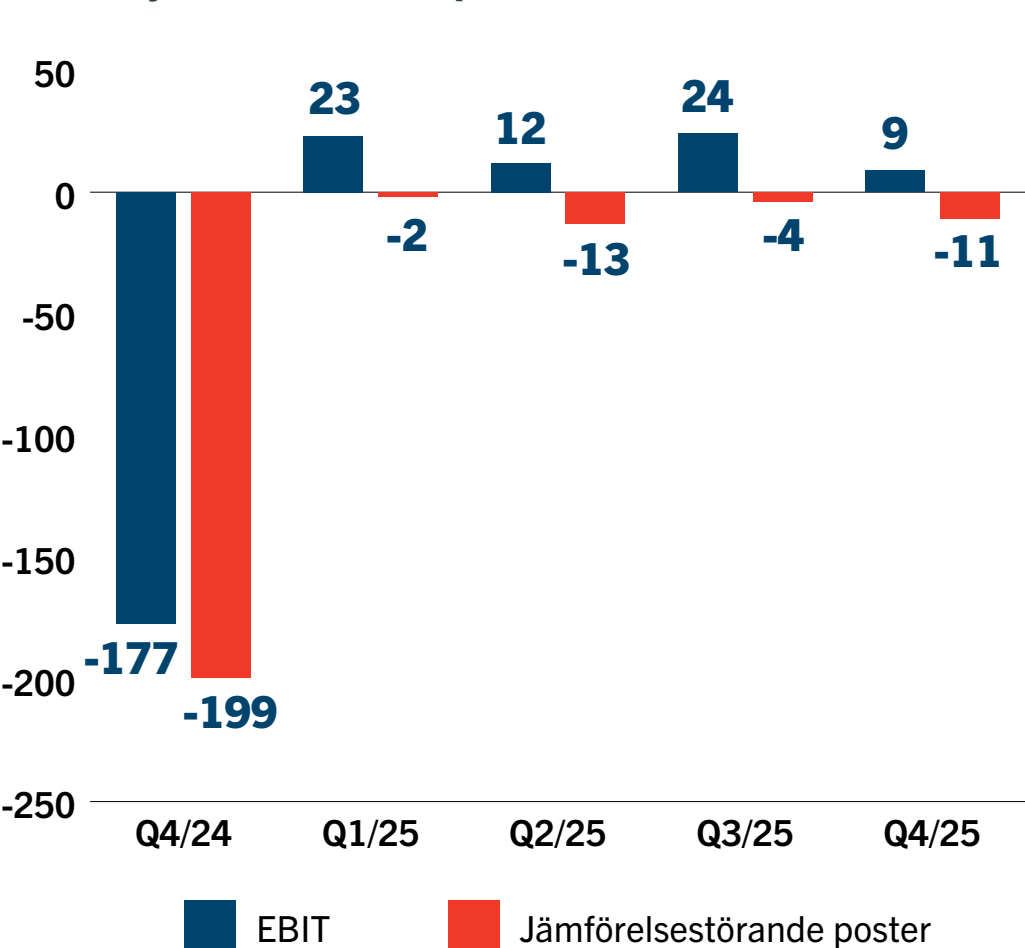


Justerad EBIT för det fjärde kvartalet minskade med 6 procent och uppgick till 20,5 (21,7) MEUR, vilket motsvarar 10,3 (11,0) procent av omsättningen. Minskningen drevs av en mindre gynnsam produktmix inom Merchant och högre kostnader för att drivas som ett fristående bolag. Merchant-divisionens produktmix var också mindre gynnsam jämfört med det tredje kvartalet.

Justerad EBIT för januari–december ökade med 33 procent och uppgick till 98,5 (73,8) MEUR, vilket motsvarar 11,9 (9,3) procent av omsättningen. Vinstökningen understöddes av högre försäljning, gynnsam mix och effektiv kostnadshantering.

EBIT för det fjärde kvartalet uppgick till 9,2 (-177,4) MEUR. EBIT inkluderar jämförelsestörande poster till ett värde av -11,3 (-199,1) MEUR. Jämförelsestörande posterna avsåg främst utvalda omstruktureringsinitiativ

EBIT och jämförelsestörande poster (MEUR)



och kostnader i samband med finansiering och förvärv av MacGregor. Jämförelsestörande kostnaden i jämförelseperioden inkluderade en nedskrivning av goodwill på 200 MEUR till följd av avyttringen av MacGregor från Hiab Oy.

EBIT för januari–december uppgick till 69,0 (-156,6) MEUR. EBIT inkluderar jämförelsestörande poster till ett värde av -29,5 (-230,4) MEUR. Jämförelsestörande posterna avsåg främst separationen från Hiab, en nedskrivning av goodwill på 10 MEUR till följd av avyttringen samt kostnader i samband med finansiering och förvärv av MacGregor.

EBIT och justerad EBIT för det fjärde kvartalet har påverkats positivt av 1,0 MEUR lägre förvärvsrelaterade avskrivningar än under jämförelseperioden. Effekten för perioden 1 augusti till 31 december uppgick till 2,0 MEUR.

Finansiella poster och nettoresultat

Räntenettot för räntebärande skulder och tillgångar uppgick till -15,7 MEUR under fjärde kvartalet. Finansnettot uppgick till -16,6 MEUR. Av räntenettot kan 10,0 MEUR hänföras till återbetalningen av kapitalandelslånet. Finansnettot uppgick till -19,6 MEUR för perioden 1 augusti till 31 december.

Skattekostnader uppgick till 2,5 MEUR under fjärde kvartalet och 5,4 MEUR under perioden 1 augusti till 31 december.

Resultatet för fjärde kvartalet uppgick till -9,8 MEUR och resultat per aktie före utspädning var -20,07 euro. Resultatet för perioden 1 augusti till 31 december uppgick till 4,1 MEUR, och vinsten per aktie före utspädning var 7,33 EUR.

Balansräkning, kassaflöde och finansiering

Koncernens balansomslutning uppgick till 788,0 MEUR i slutet av det fjärde kvartalet. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 12,0 MEUR.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt uppgick till 48,7 MEUR under det fjärde kvartalet. En minskning av netto-rörelsekapitalet på 30,2 MEUR hade en positiv inverkan på kassaflödet.

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 nettorörelsekapitalet på 17,5 MEUR hade en positiv inverkan på kassaflödet.

MacGregors likviditetsposition är stark. Likviditets-reserverna, bestående av likvida medel och en outnyttjad 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 utgången av fjärde kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till 194,5 MEUR, varav 24,1 MEUR var leasingskulder. Den återstående räntebärande skulden består av den prioriterade säkerställda obligationen på 175 MEUR minus upplupnaemissionskostnader. 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.



Investeringar

Investeringarna uppgick till 3,1 MEUR under fjärde kvartalet och 3,4 MEUR under perioden 1 augusti till 31 december. Av- och nedskrivningarna uppgick till 2,9 MEUR under det fjärde kvartalet och 4,7 MEUR under perioden 1 augusti till 31 december.

Personal

MacGregor sysselsatte 2 020 medarbetare i slutet av fjärde kvartalet 2025.

* Baserat på MacGregors förvaltningsrapportering som en del av Hiab Oyj från och med 2024 till och med den 31 juli 2025 och baserat på koncernens konsoliderade räkenskaper från och med augusti 2025. Alla siffror är upprättade i enlighet med IFRS.



Ledningsgrupp

Den 31 december 2025 bestod MacGregors ledningsgrupp av Jonas Gustavsson, VD; Joakim Andersson, CFO; Magnus Sjöberg, Executive Vice President, Merchant Solutions Division; Lucie Addicks, Executive Vice President, Offshore Solutions Division; Tomas Hakala, Executive Vice President, Global Services Division, Jane Chen, Executive Vice President, Strategy & Business Development; Patrik Mattsson, Executive Vice President, Digital & IT och Mika Selänne, Executive Vice President, HR & Communications.

Kortsiktiga risker och osäkerhetsfaktorer

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.

Väsentliga händelser under rapportperioden

MacGregor har säkrat betydande beställningar av lastsäkringssystem för containers. Det sammanlagda ordervärdet uppgår till cirka 70 MEUR.

MacGregor har återbetalat kapitalandelslånet den 10 november. Det betalda beloppet på 90 MEUR motsvarar återbetalning av kapitalbeloppet på 80 MEUR och ökningen av verksamhetens värde. Koncernens likviditetsposition är fortsatt stark efter återbetalningen.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

MacGregor har framgångsrikt emitterat efterföljande obligationer på 30 MEUR under bolagets befintliga seniora säkrade inlösningsbara obligationslån 2024/2029 med en total ram på 350 MEUR med ISIN: SE0023467089 ("Obligationerna"). Efter emissionen av efterföljande obligationer kommer totalt 205 MEUR att vara utestående under obligationerna. Nettolikviden från emissionen av efterföljande obligationer kommer att användas för allmänna företagsändamål.

Delårsrapporten för perioden januari–mars 2026 kommer att publiceras den 29 maj 2026 kl. 09:00 CET.

Stockholm den 27 februari 2026
MacGregor Group AB
Styrelsen

Denna delårsrapport är oreviderad.

Finansiella rapporter

Resultaträkning, koncernen

MEUR	Not	Q4/2025	1.8.-31.12.2025
Nettoomsättning	4	199,4	340,5
Kostnad för sålda varor		-151,2	-256,6
Bruttovinst		48,3	84,0
Försäljningskostnader		-6,9	-10,9
Forsknings- och utvecklingskostnader		-2,5	-3,1
Administrationskostnader		-31,4	-44,7
Omstruktureringskostnader		0,8	0,7
Övriga rörelseintäkter		-1,2	-0,6
Övriga rörelsekostnader		-0,6	-0,7
Intäkter från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		2,7	4,4
Rörelseresultat		9,2	29,1
Finansiella intäkter		0,9	1,6
Finansiella kostnader		-17,5	-21,2
Resultat före skatt		-7,3	9,5
Skatt		-2,5	-5,4
Periodens resultat		-9,8	4,1
Periodens resultat är hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-10	3,7
Minoritetsintressen		0,2	0,4
Summa		-9,8	4,1
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
Resultat per aktie före utspädning, EUR		-20,07	7,33

Rapport över totalresultat, koncernen

MEUR	Q4/2025	1.8.-31.12.2025
Periodens resultat	-9,8	4,1
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kan omföras till periodens resultat:		
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) förmånsbestämda pensioner	0,6	0,6
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-0,2	-0,2
Poster som kan omföras till periodens resultat:		
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar	1,3	-7,7
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar som omförts till periodens resultat	3,2	17,3
Omräkningsdifferenser	0,0	-5,4
Skatt på poster som kan omföras till periodens resultat	-1,4	-2,1
Övrigt totalresultat, efter skatt	3,5	2,5
Periodens totalresultat	-6,3	6,6
Totalresultat för perioden är hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-6,6	6,2
Minoritetsintressen	0,2	0,4
Summa	-6,3	6,6

Balansräkning, koncernen

TILLGÅNGAR, MEUR	Not	31.12.2025
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	5	255,3
Materiella anläggningstillgångar		26,5
Andelar i joint ventures och intresseföretag		29,7
Uppskjutna skattefordringar		24,4
Derivatillgångar	6	0,0
Övriga långfristiga fordringar		3,9
Summa anläggningstillgångar		339,7
Omsättningstillgångar		
Varulager		162,4
Räntebärande fordringar		15,0
Skattefordringar		4,6
Derivatillgångar	6	5,5
Kundfordringar		102,8
Övriga kortfristiga fordringar		25,1
Kassa och bank		132,9
Summa omsättningstillgångar		448,3
Summa tillgångar		788,0

EGET KAPITAL OCH SKULDER, MEUR	Not	31.12.2025
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital		0,0
Fri överkursfond		20,0
Omräkningsdifferenser		-5,4
Balanserade vinstmedel		-2,6
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		12,0
Minoritetsintressen		1,4
Summa eget kapital		13,5
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder		186,2
Uppskjutna skatteskulder		17,9
Avsättningar för pensioner		26,7
Övriga långfristiga skulder		2,8
Summa långfristiga skulder		233,7
Kortfristiga skulder		
Kortfristig del av räntebärande skulder		7,9
Övriga räntebärande skulder		0,3
Avsättningar		30,7
Skatteskulder		8,7
Derivatskulder	6	5,0
Leverantörsskulder		93,4
Övriga kortfristiga skulder		394,8
Summa kortfristiga skulder		540,9
Summa eget kapital och skulder		788,0

Rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minoritetsintressen	Summa
	Aktiekapital	Fri överkursfond	Omräkningsdifferenser	Balanserade vinstmedel	Summa		
Eget kapital 31.7.2025	0,0	0,0	0,0	-14,7	-14,7	1,7	-13,0
Periodens nettoresultat				3,7	3,7	0,4	4,1
Kassaflödessäkringar				7,5	7,5		7,5
Omräkningsdifferenser			-5,4		-5,4	0,0	-5,5
Aktuariell vinst (+) / förlust (-) från förmånsbestämda planer				0,4	0,4		0,4
Periodens totalresultat	0,0	0,0	-5,4	11,6	6,2	0,4	6,6
Aktietillskott		20,0			20,0		20,0
Transaktioner med bolagets ägare	0,0	20,0	0,0	0,0	20,0		19,5
Transaktioner med minoritetsintressen					0,0	-0,6	-0,1
Övriga förändringar				0,5	0,5		0,5
Eget kapital 31.12.2025	0,0	20,0	-5,4	-2,6	12,0	1,4	13,5

Kassaflödesanalys, koncernen

MEUR	Q4/2025	1.8.-31.12.2025
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	9,2	29,1
Av- och nedskrivningar	2,9	4,7
Förändring i rörelsekapital	30,2	17,5
Övriga justeringar	6,3	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	48,7	51,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten samt skatter	-25,7	-30,8
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	23,0	20,2
Investeringsverksamheten		
Förvärv av rörelse, exklusive förvärvade likvida medel	0,0	-51,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet, övriga poster	-1,7	-1,2
Utgivande av lån	-15,0	-15,0
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	-16,7	-68,0
Finansieringsverksamheten		
Ökning av eget kapital	0,0	20,0
Förändring i långfristiga skulder	0,0	248,1
Övriga förändringar i skulder	-80,0	-80,0
Förändring i leasingskulder	-2,2	-3,6
Summa kassaflöde från finansieringsverksamhet	-82,2	184,5
Periodens kassaflöde	-76,0	136,6
Likvida medel vid början av perioden	210,3	1,9
Effekt av omräkningsdifferenser	-1,4	-5,7
Likvida medel vid periodens slut	132,9	132,9

Noter

Not 1 | 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).

Not 2 | Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport är oreviderad och har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Alla presenterade siffror är avrundade, vilket kan medföra att t.ex. summan av enskilda siffror avviker från den presenterade totalsumman.

Intäktsredovisning

Försäljningen inkluderar intäkter från sålda produkter och tjänster, exklusive mer-värdesskatt, rabatter och omräkningsdifferenser från intäkter i utländsk valuta.

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.

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.

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.

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 kassaflödessäkringar 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 marknads-kurser på balansdagen. Verkligt värde på valutaterminer 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. 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 pos-ten, förekommer vanligtvis ingen ineffektivitet.

Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument inom ramen för effektiva kassaflödessäkringar redovisas i totalresultaträkningen i reserven för verkligt värde i eget kapital, och inom ramen för effektiva säkringar av nettoinvesteringar redovisas de i totalresultaträkningen i omräkningsdifferenser i eget kapital. En-dast valutakursdifferensen för valutaterminskontrakt redovisas dock i övrigt total-resultat, medan förändringar i terminspunkter redovisas som finansiella intäkter eller kostnader i resultaträkningen. Ackumulerad vinst eller förlust på säkringen som redovisas i rapporten över totalresultatet i reserven för verkligt värde eller omräkningsdifferenser redovisas i resultaträkningen samtidigt med den säkrade posten. Den effektiva delen av valutaterminer som säkrar försäljning och inköp redovisas i försäljning respektive kostnad för sålda varor. Om det säkrade kassa-flödet 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 säkringsin-strumentets verkliga värde fortfarande redovisas i reserven för verkligt värde och återförs till resultaträkningen när den underliggande operativa posten realiseras. 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.

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 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.

En nedskrivning redovisas i resultaträkningen när det redovisade värdet för den kassagenererande enheten (CGU) överstiger dess återvinningsvärde. Nedskrivningen fördelas först på goodwill och därefter proportionellt på övriga tillgångar.

Immateriella tillgångar

Immateriella 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.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar redovisas linjärt för att skriva av anskaffningsvärdet med avdrag för beräknat

restvärde över tillgångarnas beräknade ekonomiska livslängd. Tillgångarnas restvär-den och nyttjandeperioder provas och justeras vid behov per varje balansdag.

Joint ventures och intresseföretag

Andelar i joint ventures och intresseföretag redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden.

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.

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.

Leasingavtal

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 köption. 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 leasingskulder och nyttjanderättstillgångar vid leasingperiodens början. Leasingskulder 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.

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.

Not 3 | 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 under livscykeln och fullständigt utbyte av utrustningen. Väsentliga operativa beslut fattas av MacGregors styrelse. Sådana beslut förbereds och läggs fram av styrelsens ordförande och verkställande direktören. På grund av MacGregors affärsmodell, verksamhetens karaktär och styrningsstruktur betraktas koncernen som helhet som det relevanta rörelsesegment som ska redovisas.

Not 4 | Intäkternas fördelning

Omsättning, MEUR	Q4/2025	1.8.-31.12.2025
Färdigställandemetoden	23,9	42,7
Successiv vinstavräkning	175,5	297,9
Summa	199,4	340,5
Omsättning per geografisk region	Q4/2025	1.8.-31.12.2025
Asien och Oceanien	114,3	198,1
Europa och Mellanöstern	67,6	115,2
Nord- och Sydamerika	17,5	27,2
Summa	199,4	340,5

Not 5 | Effekt av förvärv under 2025

MacGregor Group AB (tidigare Mohinder FinCo AB) slutförde förvärvet av MacGregor-verksamheten från Hiab (tidigare Cargotec) 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 långfristiga fodringar	26,5
Varulager	165,7
Övriga omsättningstillgångar	148,6
Likvida medel	175,1
Räntebärande skulder	-52,0
Kortfristiga skulder	-524,9
Uppskjuten skatteskuld	-17,5
Förvärvade nettotillgångar	83,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,7
Koncerngoodwill	145
Överförd ersättning	226,9

Värdet av förvärvad koncerngoodwill uppgick till 145,0 MEUR och varumärket till 96,8 MEUR.

Not 6 | Derivatinstrument

Verkligt värde för de finansiella instrumenten

	Positivt verkligt värde	Negativt verkligt värde	Netto verkligt värde
MEUR	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
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	31.12.2025
Valutaterminer	2 568,6
Kassaflödessäkring	1 366,2
Övrigt	1 202,4
Summa	5 137,2

Derivaten 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.

Resultaträkning, moderbolaget

MEUR	1.7. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2025	27.8-31.12.2024	27.8.2024-31.12.2025	Q4/2024	Q4/2025
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-0,2	-0,2	-	-0,2	-	-0,2
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1	-	0,1	-	0,1
Övriga rörelsekostnader	-11,5	-11,6	0,0	-11,6	0,0	2,3
Rörelseresultat	-11,5	-11,6	0,0	-11,6	0,0	2,3
Finansiella intäkter	146,5	148,2	0,2	148,5	0,2	144,8
Finansiella kostnader	-18,1	-25,1	-0,8	-25,9	-0,8	-16,0
Resultat före skatt	116,9	111,5	-0,5	110,9	-0,5	131,1
Skatt	3,2	3,7	0,1	3,8	0,1	0,3
Periodens resultat	120,1	115,2	-0,4	114,8	-0,4	131,3

Balansräkning, moderbolaget

TILLGÅNGAR, MEUR	31.12.2025	31.12.2024
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	112,1	-
Uppskjutna skattefordringar	4,0	0,1
Fordringar på dotterföretag	183,0	-
Summa anläggningstillgångar	299,2	0,1
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	4,8	0,0
Kortfristiga placeringar	-	171,9
Likvida medel	10,2	0,2
Summa omsättningstillgångar	15,1	172,2
Summa tillgångar	314,2	172,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER, MEUR		
Summa eget kapital	134,8	-0,4
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	169,3	172,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	-
Summa långfristiga skulder	169,3	172,0
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	0,7	0,7
Övriga kortfristiga skulder	9,4	0,0
Summa kortfristiga skulder	10,1	0,8
Summa eget kapital och skulder	314,2	172,3

Resultaträkning, moderbolaget

MSEK	1.7. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2025	27.8-31.12.2024	27.8.2024-31.12.2025	Q4/2024	Q4/2025
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-2,2	-2,2	-	-2,2	-	-2,2
Övriga rörelseintäkter	1,6	1,6	-	1,6	-	1,6
Övriga rörelsekostnader	-128,2	-129,3	-0,2	-129,5	-0,2	24,0
Rörelseresultat	-128,8	-129,9	-0,2	-130,0	-0,2	23,4
Finansiella intäkter	1 636,6	1 655,5	2,8	1 658,2	2,8	1 617,8
Finansiella kostnader	-203,1	-280,6	-8,9	-289,5	-8,9	-180,1
Resultat före skatt	1 304,7	1 245,0	-6,3	1 238,7	-6,3	1 461,1
Skatt	29,3	41,6	1,3	42,9	1,3	-2,8
Periodens resultat	1 334,0	1 286,6	-5,0	1 281,6	-5,0	1 458,3

Balansräkning, moderbolaget

TILLGÅNGAR, MSEK	31.12.2025	31.12.2024
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 213,0	-
Uppskjutna skattefordringar	43,4	1,3
Fordringar på dotterföretag	1 980,1	-
Summa anläggningstillgångar	3 236,5	1,3
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	52,1	0,5
Kortfristiga placeringar	-	1 970,2
Likvida medel	110,8	2,8
Summa omsättningstillgångar	162,9	1 973,5
Summa tillgångar	3 399,5	1 974,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER, MSEK		
Summa eget kapital	1 458,3	-4,5
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	1 831,6	1 970,6
Övriga långfristiga skulder	0,1	
Summa långfristiga skulder	1 831,7	1 970,6
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	94,7	8,6
Övriga kortfristiga skulder	14,7	0,2
Summa kortfristiga skulder	109,5	8,7
Summa eget kapital och skulder	3 399,5	1 974,8

Noter för moderbolaget

Not 1 | Redovisningsprinciper

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med kapitel 9 i års-redovisningslagen. Bolagets redovisningsvaluta är SEK. Alla belopp har omräknats till EUR för presentationsändamål, baserat på den aktuella växelkursen per balansdagen.

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