

**MACGREGOR**

**Q1**

MacGregors  
delårsrapport för  
första kvartalet 2026

# 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 DELÅRSRAPPORT FÖR FÖRSTA KVARTALET 2026:

# En stark start på 2026 med fortsatt positiv utveckling av ordergång och 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 första kvartalet

- MacGregors första kvartal 2026 präglades av god ordergång och fortsatt stark lönsamhet.
- Ordergången minskade med 7 procent jämfört med första kvartalet 2025 och uppgick till 252,3 (271,5) MEUR.
- Orderboken uppgick till 1 087,0 (31 december 2025: 1 059,6) MEUR i slutet av perioden.
- Omsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 230,7 (Q1 2025: 218,5) MEUR.
- Justerad EBITDA ökade med 22 procent och uppgick till 34,9 (28,6) MEUR, vilket motsvarar 15,1 (13,1) procent av omsättningen.
- Justerad EBIT ökade med 30 procent och uppgick till 32,1 (24,6) MEUR, vilket motsvarar 13,9 (11,3) procent av omsättningen. Jämförelsestörande poster avsåg främst projekt för att påskynda strategi exekveringen samt utvalda omstruktureringsåtgärder.
- EBIT ökade med 23 procent och uppgick till 28,5 (23,1) MEUR.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt uppgick till 31,0 (25,4) MEUR.
- Skuldsättningsgraden förbättrades till 0,30 (31 december 2025: 0,54).

# MacGregors Q1 resultat\*



Omsättning (MEUR)  
**230,7**  
 (+6 %)

Justerad EBIT  
**13,9 %**  
 (+2,6 procentenheter)

Skuldsättningsgrad  
**0,30**

## MacGregors nyckeltal

MEUR	Q1/26	Q1/25	Förändring	2025	Rullande 12m*
Orderingång	252,3	271,5	-7 %	835,0	815,8
Orderbok, periodens slut	1 087,0	1 111,5	-2 %	1 059,6	1 087,0
Omsättning	230,7	218,5	6 %	827,6	839,7
Justerad EBITDA	34,9	28,6	22 %	113,3	119,6
Justerad EBITDA-marginal, %	15,1 %	13,1 %		13,7 %	14,2 %
EBITDA	31,2	27,1	15 %	93,9	98,1
EBITDA-marginal, %	13,5 %	12,4 %		11,3 %	11,7 %
Justerad EBIT	32,1	24,6	30 %	98,5	106,0
Justerad EBIT-marginal, %	13,9 %	11,3 %		11,9 %	12,6 %
EBIT	28,5	23,1	23 %	69,0	74,4
EBIT-marginal, %	12,3 %	10,6 %		8,3 %	8,9 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt**	31,0	25,4	22 %	113,0	118,7
Räntebärande nettoskuld, periodens slut	35,4			61,6	
Skuldsättningsgrad	0,30			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.

\*\* Siffrorna för 2025 är baserat på förvaltningsrapportering medan siffrorna från 1 januari 2026 är presenterade i enlighet med IFRS.

**VD-ORD**

Det första kvartalet 2026 karaktäriserades av god orderingång och stark lönsamhet, vilket innebär en bra start på vårt första hela år som fristående bolag. Vår starka orderbok ger oss god visibilitet framåt, och vi fortsätter att fokusera på att genomföra vår strategi Full Ahead.

Under första kvartalet 2026 uppgick orderingången till 252,3 MEUR, vilket motsvarar en minskning med 7 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Nedgången drevs av Merchant Divisionen, där orderingången minskade med 24 procent, främst till följd av att vi under motsvarande period föregående år hade en exceptionellt hög kontraktering av bil- och lastbilstransportfartyg (PCTC). Exklusive PCTC-segmentet låg orderingången kvar på en hög nivå, drivet av fortsatt stark efterfrågan på lösningar för containerfartyg, kryssningsfartyg och allmänna lastfartyg.

Inom Offshore Divisionen ökade orderingången med 216 procent jämfört med föregående års låga nivå. Även inom affärsområdet Services ökade orderingången, främst tack vare stark efterfrågan på underhåll samt ombyggnads- och uppgraderingsprojekt. Sammantaget bidrog orderingången till en stabil orderbok på 1 087,0 MEUR vid utgången av första kvartalet 2026, vilket ger god visibilitet för de kommande åren.

Omsättningen ökade med 6 procent till 230,7 MEUR, främst tack vare Merchant Divisionen, där vi hade en hög takt av levererade projekt under kvartalet. Omsättningen inom Services låg i stort sett kvar på samma nivå som under jämförelseperioden, medan omsättningen minskade något inom Offshore.

Justerad EBIT ökade med 30 procent till 32,1 MEUR, vilket motsvarar en marginal på 13,9 procent. Förbättringen drevs av ökad omsättning, aktiv kostnadskontroll, disciplinerat genomförande av våra projekt samt god framdrift i implementeringen av vår strategi Full Ahead.

## Marknadsutsikter

De övergripande marknadsutsikterna är fortsatt positiva, i linje med fjärde kvartalet. Enligt uppdaterade prognoser från Clarksons förväntas orderingången för nya fartyg under 2026 ligga på liknande nivåer



som under 2025, vilket bidrar till ett stabilt marknadsläge för våra nybyggnadsdivisioner. Mot bakgrund av detta räknar vi med att efterfrågan på våra lösningar under 2026 kommer att ligga på ungefär samma nivå som under 2025. Vi förutser även att den globala flottans åldrande och en fortsatt kapacitetsökning av nya fartyg kommer att bidra till en positiv efterfrågan på vårt serviceerbjudande.

Den pågående konflikten i Mellanöstern har ökat osäkerheten. Detta hade dock ingen väsentlig påverkan på den globala orderingången av nya fartyg under första kvartalet, som låg kvar på en stabil nivå om cirka 550 fartyg.

Vår direkta exponering mot Mellanöstern finns främst inom affärsområdet Services, där verksamheten inte påverkades väsentligt under det första kvartalet. Vi har cirka 30 anställda i regionen, samtliga i säkerhet och arbetande från kontor som inte påverkats av konflikten eller hemifrån. Vi följer dock situationen noga för att snabbt kunna agera om vi skulle se några konsekvenser för MacGregors verksamhet.



Under första kvartalet ökade justerad EBIT med 30 procent till 32,1 MEUR. Förbättringen drevs av ökad omsättning, aktiv kostnads-kontroll, disciplinerat genomförande av våra projekt samt god framdrift i implementeringen av vår strategi Full Ahead.

– JONAS GUSTAVSSON, VD

I ett längre perspektiv förväntas förnyelsen av flottan fortsatt vara en av branschens viktigaste drivkrafter. Med tanke på de omfattande orderböckerna för stora containerfartyg, LNG-fartyg och biltransportfartyg förväntas kontrakteringen av nya fartyg i högre grad riktas mot andra fartygssegment, såsom bulklasterfartyg, mindre containerfartyg och tankfartyg. Detta drivs av flottans åldersprofil och behovet av förnyelse. Serviceverksamheten förväntas samtidigt fortsätta att visa god motståndskraft tack vare en fortsatt ökande efterfrågan.

## Höjdpunkter

Under första kvartalet 2026 säkrade vi flera betydande ordrar, däribland kranar till kunder i Asien och Europa, lastluckor till en stor kinesisk kund samt utrustning till kryssningsfartyg som kommer att byggas i Tyskland, Finland och Frankrike. Dessutom fick vi en order på en stor offshore-kran med aktiv vågkompensation (AHC) till ett installationsfartyg för flytande

vindkraftparker samt däcksmaskineri för offshore- och handelssjöfart avsett för stora kabellägningsfartyg som kommer att byggas i Turkiet.

Vi har dessutom lanserat vårt nya ”Balanced Lashing System”, som är utformat för att lösa branschens utmaning med ojämn lastfördelning vid säkring av containrar. Systemet är redan i aktiv kommersiell drift och har beställts till över 100 fartyg.

## Full Ahead

I november 2025 lanserade vi vår nya strategi, Full Ahead, med det tydliga målet att driva lönsam tillväxt och förbättra resultatet under 2026 och framåt. Strategin syftar till att omvandla MacGregor till ett service- och produktinriktat, högpresterande företag med stark motståndskraft.

Genomförandet av strategin Full Ahead fortskrider enligt plan och de viktigaste initiativen har fått ett gott momentum. Under första kvartalet fokuserade vi bland annat på att stärka vår kommersiella förmåga och

ytterligare befästa vår roll som en långsiktig partner till våra kunder under hela livscykeln. Med detta fokus är Services ett nyckelområde där vi aktivt driver flera förbättringsinitiativ för att främja tillväxt, effektivitet och skapande av kundvärde.

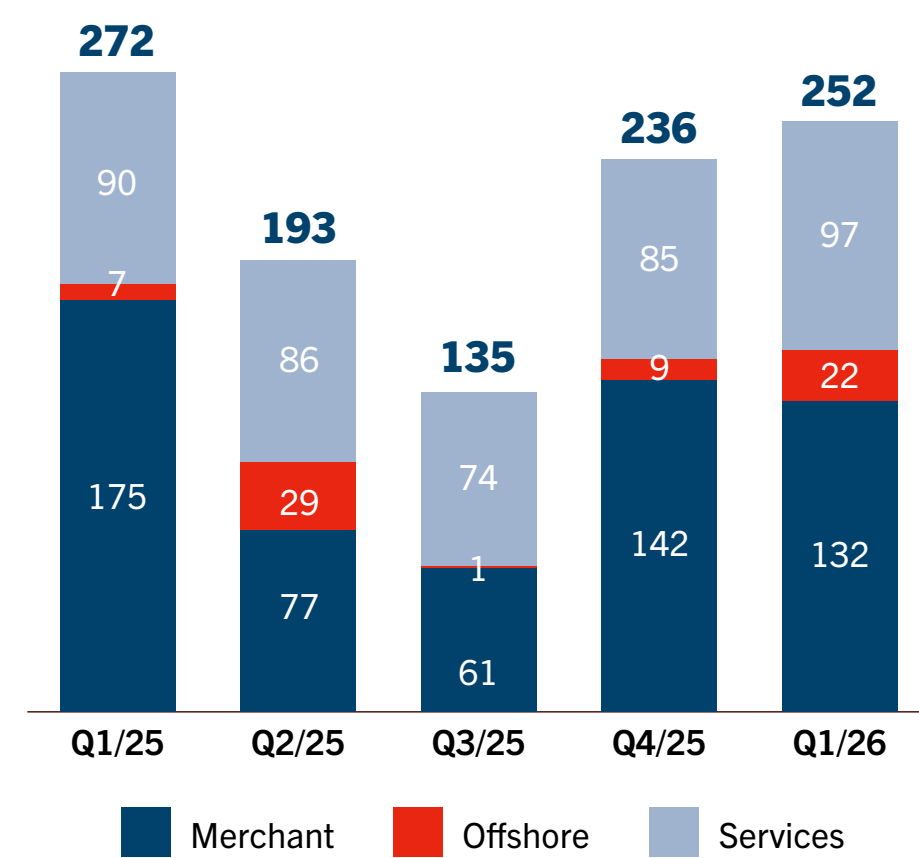
Jag vill tacka våra kunder och partners för deras fortsatta samarbete under första kvartalet 2026 samt alla kollegor inom MacGregor för deras engagemang och viktiga insatser som bidragit till vårt starka resultat. Vi har haft en positiv start på 2026 och vi är nu fokuserade på att fortsätta genomförandet av vår strategi Full Ahead. Vi kommer att fortsätta vårt arbete med högt fokus och energi under resterande del av året.

**Jonas Gustavsson**  
VD, MacGregor

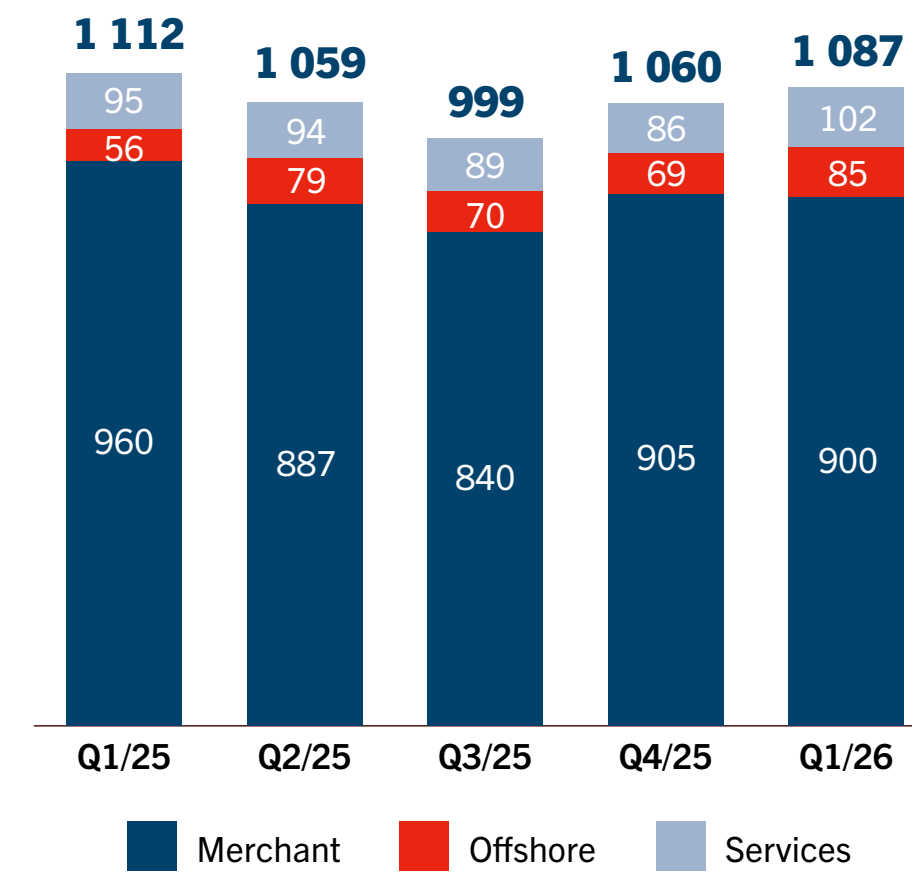
# MacGregor-verksamhetens finansiella utveckling\*

## Orderingång och orderbok\*

Orderingång (MEUR)



Orderbok (MEUR)



Under första kvartalet 2026 minskade orderingången med 7 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 252,3 (271,5) MEUR. Orderingången ökade med 216 procent inom Offshore, från en låg nivå under jämförelseperioden, och med 8 procent inom Services. Ökningen av orderingången inom Services berodde främst på den stora efterfrågan på underhållstjänster, ombyggnads- och uppgraderingsprojekt. Orderingången låg på en god nivå inom affärsområdet Merchant, tack vare en stark efterfrågan på lösningar för container-, kryssnings- och allmänna lastfartyg. Orderingången inom Merchant minskade med 24

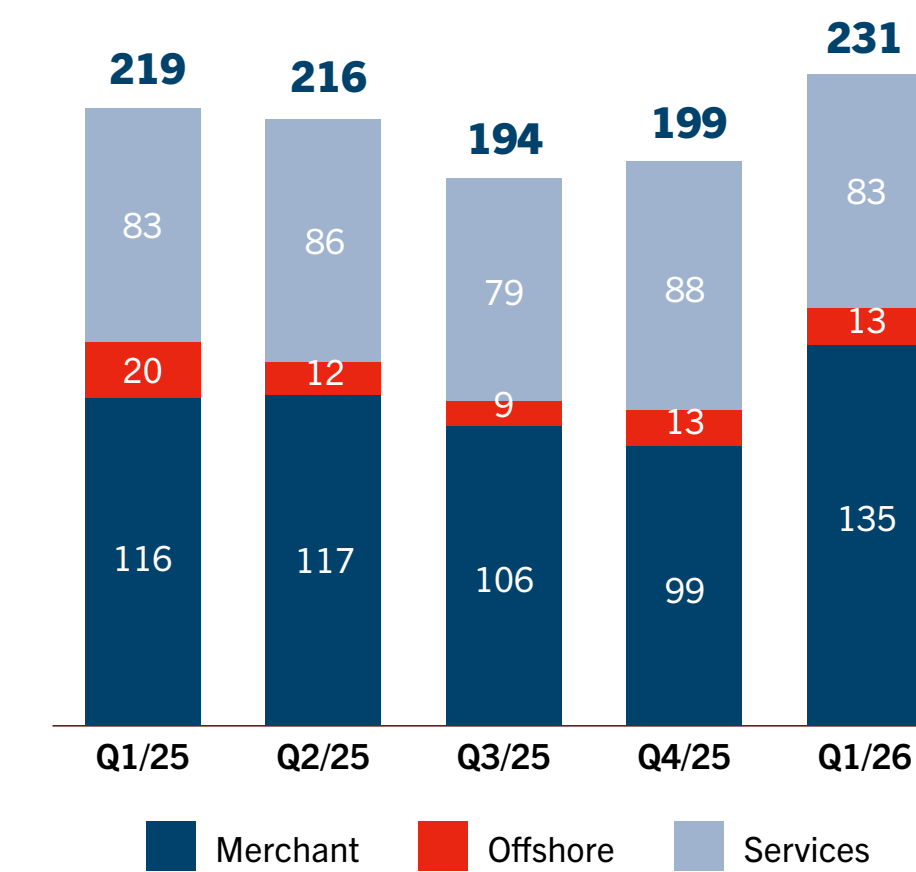
procent, eftersom jämförelseperioden omfattade flera stora ordrar på PCTC-fartyg.

Andelen för Services uppgick till 39 procent, vilket är en ökning med 6 procentenheter jämfört med jämförelseperioden och med 2 procentenheter jämfört med föregående kvartal.

Orderboken ökade med 3 procent jämfört med slutet av 2025 och uppgick till 1 087,0 (31 december 2025: 1 059,6) MEUR, vilket ger god överblick för de kommande åren. Ökningen kan hänföras till affärsområdena Offshore och Services.

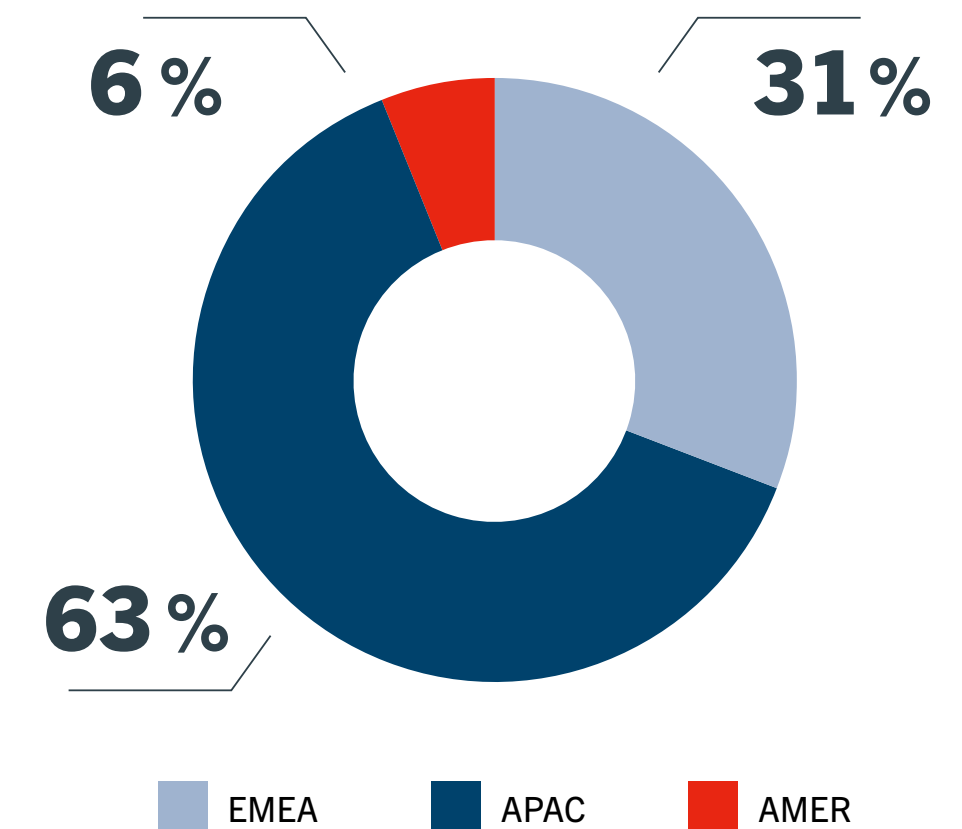
## Omsättning\*

Omsättning (MEUR)



Under första kvartalet 2026 ökade omsättningen med 6 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 230,7 (218,5) MEUR. Omsättningen minskade med 34 procent inom Offshore, medan den ökade med 17 procent inom Merchant. Tillväxten inom Merchant påverkades av att ett stort antal projekt slutfördes och levererades under kvartalet. Omsättningen inom Services låg kvar på samma nivå som under jämförelseperioden och uppgick till 82,5 (83,0) MEUR, vilket motsvarar 36 (38) procent av koncernens omsättning.

Omsättning per geografisk region (MEUR)



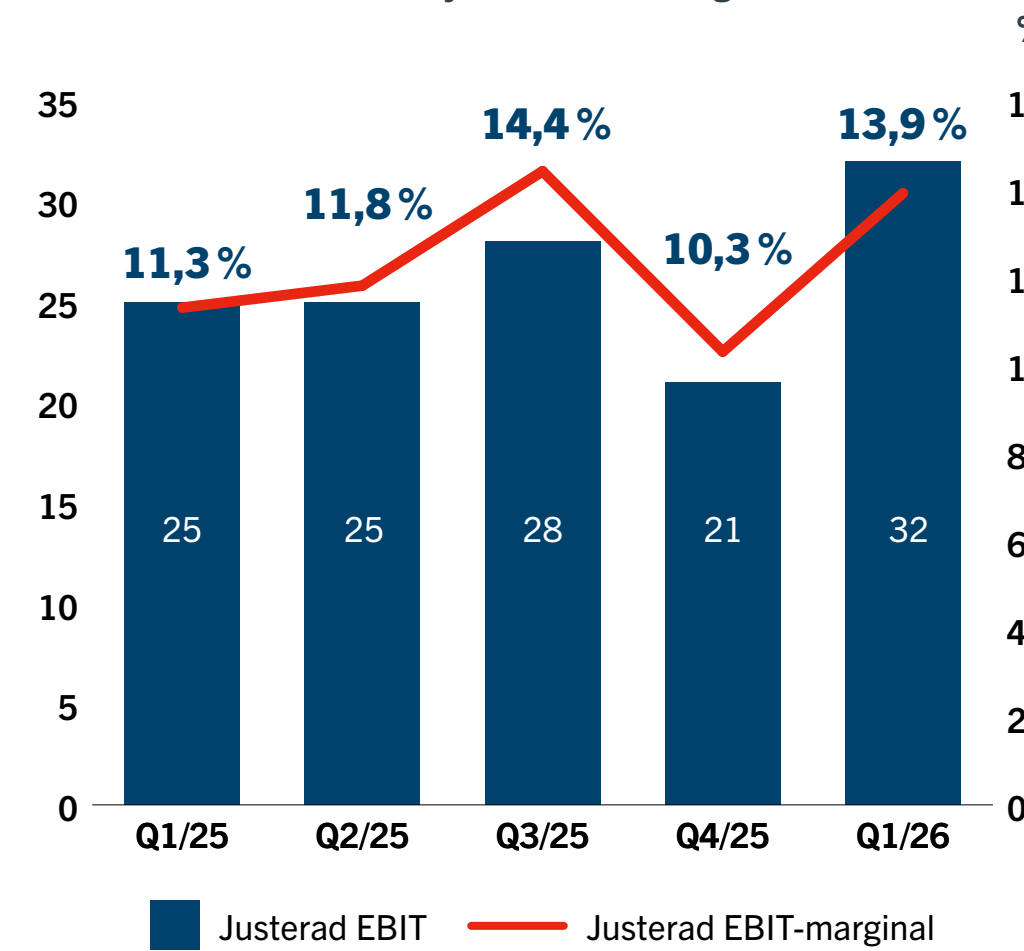
APAC-regionens andel av omsättningen ökade med 2 procentenheter och AMER-regionens andel av omsättningen var oförändrad jämfört med jämförelseperioden, medan EMEA-regionens andel av omsättningen minskade med 2 procentenheter. Förändringen beror på den ökade försäljningen till asiatiska varv.

\* Baserat på MacGregors förvaltningsrapportering \* 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.

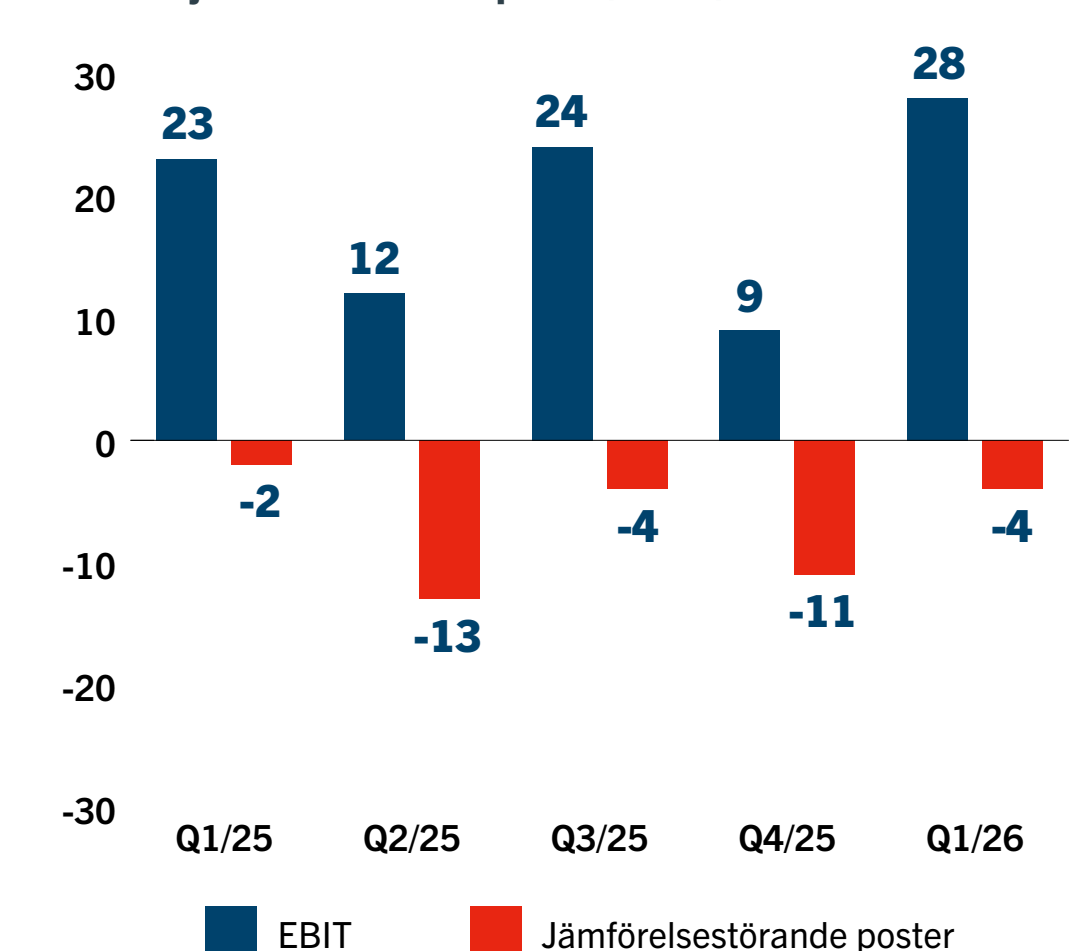
Justerad EBIT för första kvartalet ökade med 30 procent och uppgick till 32,1 (24,6) MEUR, vilket motsvarar 13,9 (11,3) procent av omsättningen. Ökningen berodde på högre omsättning, aktiv kostnadskontroll och ett disciplinerat projektgenomförande. Vi börjar se positiva effekter av de åtgärder som vidtagits inom ramen för vår nya strategi Full Ahead, som syftar till att påskynda värdeskapandet.

EBIT för det första kvartalet uppgick till 28,5 (23,1) MEUR. EBIT inkluderar jämförelsestörande poster på 3,6 (1,5) MEUR, främst relaterade till projekt för att påskynda exekveringen av strategin och utvalda omstruktureringsåtgärder. De jämförelsestörande posterna under jämförelseperioden var kopplade till separationen från Hiab Oyj.

Justerad EBIT (MEUR) och justerad EBIT-marginal

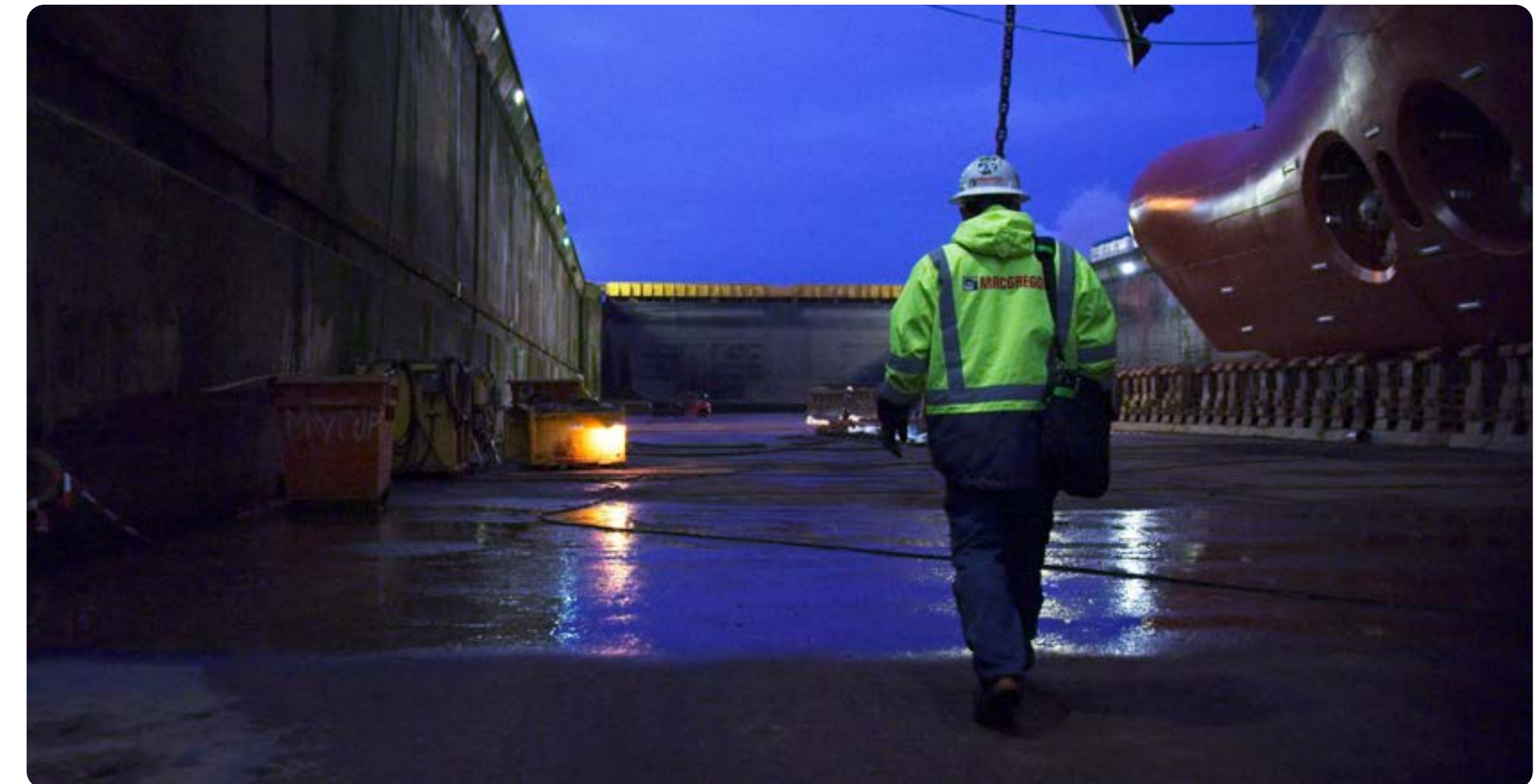


EBIT och jämförelsestörande poster (MEUR)



Finansiellt resultat\*

MEUR	Q1/26	Q1/25	Förändring	2025	R12
Justerad EBITDA	34,9	28,6	22 %	113,3	119,6
Justerad EBITDA-marginal, %	15,1 %	13,1 %		13,7 %	14,2 %
EBITDA	31,2	27,1	15 %	93,9	98,1
EBITDA-marginal, %	13,5 %	12,4 %		11,3 %	11,7 %
Justerad EBIT	32,1	24,6	30 %	98,5	106,0
Justerad EBIT-marginal, %	13,9 %	11,3 %		11,9 %	12,6 %
EBIT**	28,5	23,1	23 %	69,0	74,4
EBIT-marginal, %	12,3 %	10,6 %		8,3 %	8,9 %



\* 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 10 MEUR nedskrivning av MacGregors goodwill bokfört under andra kvartalet 2025 till följd av avyttringen av MacGregor.

## Finansiella poster och nettoresultat

Räntenettet för räntebärande skulder och tillgångar uppgick till -4,1 MEUR under första kvartalet. Finansnettot uppgick till -5,5 MEUR.

Inkomstskatten uppgick till 4,1 MEUR under första kvartalet, vilket motsvarar en effektiv skattesats på 18,0 %.

Resultatet för det första kvartalet uppgick till 18,8 MEUR och vinsten per aktie före utspädning var 37,39 euro.

## Balansräkning, kassaflöde och finansiering

Koncernens balansomslutning uppgick till 869,8 MEUR i slutet av det första kvartalet. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 37,8 MEUR.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt uppgick till 31,0 MEUR under det första kvartalet.

MacGregors likviditetsposition är stark. Likviditetsreserverna, bestående av likvida medel och en outnyttjad långfristig revolverande kreditfacilitet på 81 MEUR, uppgick till 271,9 MEUR den 31 mars 2026.

Bolagets likviditetsbehov, amorteringar av räntebärande skulder som förfaller inom de närmaste 12 månaderna, uppgår till 8,3 MEUR, vilket inkluderar 7,5 MEUR i leasingskulder.

Vid utgången av första kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till 226,4 MEUR, varav 25,2 MEUR

var leasingskulder. Den återstående räntebärande skulden består av den prioriterade säkerställda obligationen på 205 MEUR minus upplupna emissionskostnader. Upplupen ränta relaterad till obligationen uppgick till 0,8 MEUR. Av de räntebärande skulderna var 8,3 MEUR kortfristiga och 218,1 MEUR långfristiga. Likvida medel uppgick till 190,9 MEUR. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 35,4 MEUR.

Skuldsättningsgraden, beräknad som nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA\* för de senaste tolv månaderna, uppgick till 0,30 vid utgången av det första kvartalet 2026. Det är en förbättring jämfört med 0,54 den 31 december 2025. Förbättringen beror på att nettoskulden minskat med 26,3 MEUR och justerad EBITDA ökat med 6,3 MEUR.

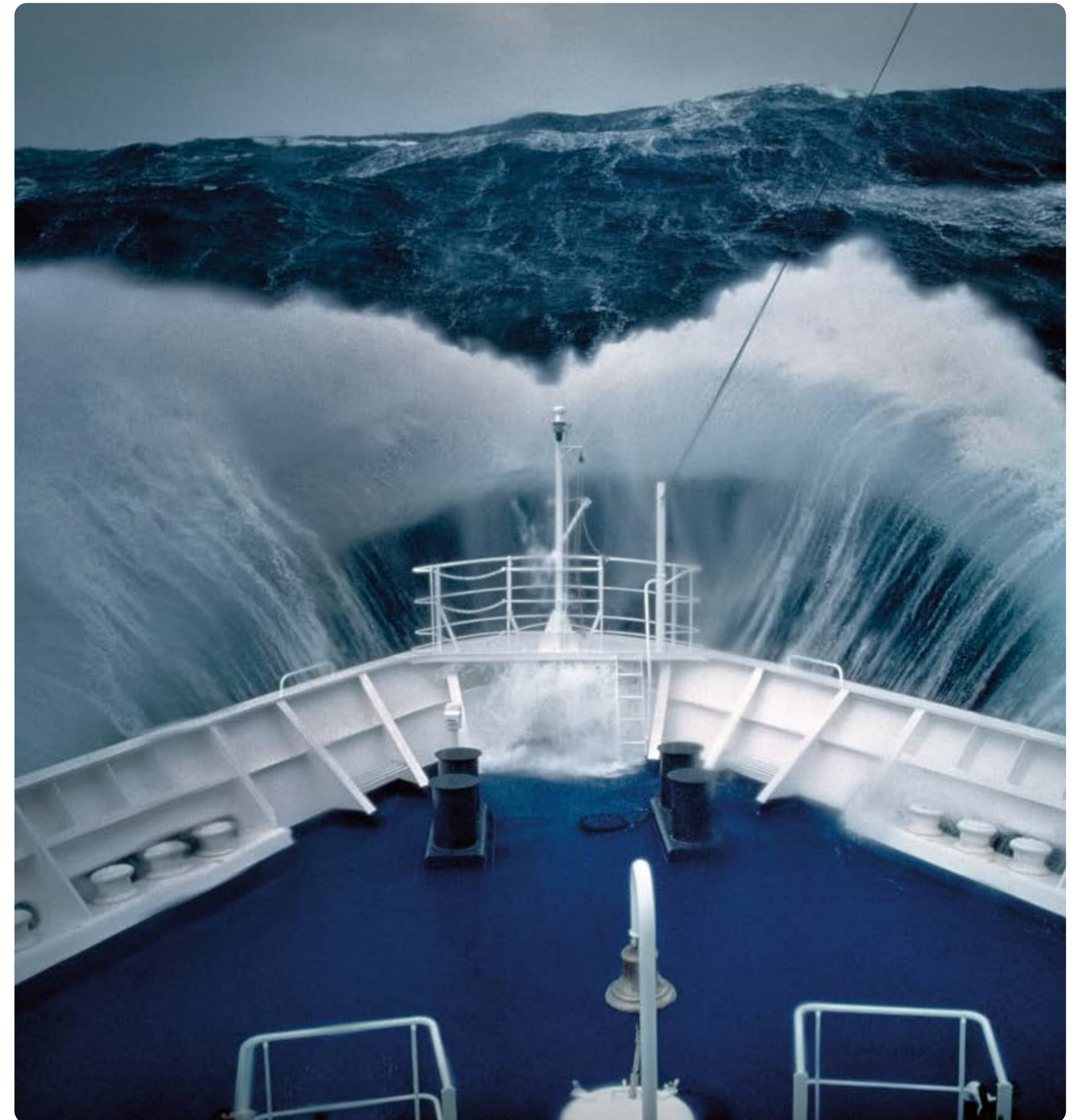
## Investeringar

Investeringarna uppgick till 0,1 MEUR under första kvartalet. Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 2,8 MEUR under första kvartalet.

## Personal

MacGregor sysselsatte 2 064 medarbetare vid utgången av första kvartalet 2026.

\* 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 mars 2026 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 and Business Development; Patrik Mattsson, Executive Vice President, Digital and IT och Carita Himberg, Chief People Officer. Carita Himberg började på MacGregor och blev medlem i ledningsgruppen den 1 mars 2026.

## 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. Den pågående konflikten i Mellanöstern samt handelspolitiska och geopolitiska spänningar utgör för närvarande de mest betydande riskerna i MacGregors verksamhetsmiljö. Effekterna på den globala nybyggnadsmarknaden har varit relativt begränsade under det första kvartalet 2026, men kan komma att öka om konflikten drar ut på tiden.

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 utslutning 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 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.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Årsstämman hölls den 23 april 2026 och där omvaldes Hubertus Mühlhäuser, Mika Vehviläinen, Thomas Hofvenstam och Ilkka Tuominen till styrelseledamöter. Hubertus Mühlhäuser omvaldes till styrelseordförande. KPMG omvaldes till bolagets revisor.

En extra bolagsstämma som hölls den 24 april 2026 beslutade om en utdelning på 239 euro per aktie, vilket motsvarar totalt 119,5 MEUR.

Delårsrapporten för perioden april – juni 2026 kommer att offentliggöras den 19 augusti 2026 kl. 09.00 CET.

Stockholm den 25 maj 2026  
MacGregor Group AB  
Styrelsen

Denna delårsrapport är oreviderad.

# Finansiella rapporter

# Resultaträkning, koncernen

MEUR	Not	Q1/2026	1 aug-31 dec 2025
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4</b>	<b>230,7</b>	<b>340,5</b>
Kostnad för sålda varor		-178,8	-256,6
<b>Bruttoresultat</b>		<b>51,9</b>	<b>84,0</b>
Försäljningskostnader		-7,4	-10,9
Forsknings- och utvecklingskostnader		-2,2	-3,1
Administrationskostnader		-16,4	-44,7
Omstruktureringskostnader		-0,1	0,7
Övriga rörelseintäkter		0,5	-0,6
Övriga rörelsekostnader		-0,3	-0,7
Intäkter från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		2,5	4,4
<b>EBIT</b>		<b>28,5</b>	<b>29,1</b>
Finansiella intäkter		0,8	1,6
Finansiella kostnader		-6,3	-21,2
<b>Resultat före skatt</b>		<b>23,0</b>	<b>9,5</b>
Skatt		-4,1	-5,4
Periodens resultat		18,8	4,1
<b>Periodens resultat är hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		18,7	3,7
Minoritetsintressen		0,1	0,4
<b>Summa</b>		<b>18,8</b>	<b>4,1</b>
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:</b>			
Resultat per aktie före utspädning, EUR		37,39	7,33

# Rapport över totalresultat, koncernen

MEUR	Q1/2026	1 aug-31 dec 2025
<b>Periodens resultat</b>	<b>18,8</b>	<b>4,1</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
Poster som inte kan omföras till periodens resultat:		
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) förmånsbestämda pensioner	0,0	0,6
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till periodens resultat	0,0	-0,2
Poster som kan omföras till periodens resultat:		
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar	13,5	-7,7
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar som omförts till periodens resultat	-13,9	17,3
Omräkningsdifferenser	7,2	-5,4
Skatt på poster som kan omföras till periodens resultat	0,2	-2,1
<b>Övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>7,0</b>	<b>2,5</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>25,9</b>	<b>6,6</b>
<b>Totalresultat för perioden är hänförligt till:</b>		
Moderbolagets aktieägare	25,7	6,2
Minoritetsintressen	0,2	0,4
<b>Summa</b>	<b>25,9</b>	<b>6,6</b>

# Balansräkning, koncernen

TILLGÅNGAR. MEUR	Not	31 mars 2026	31 dec 2025
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar		258,7	255,3
Materiella anläggningstillgångar		27,5	26,5
Andelar i joint ventures och intresseföretag		32,9	29,7
Uppskjutna skattefordringar		25,5	24,4
Övriga icke räntebärande tillgångar		3,9	3,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>348,5</b>	<b>339,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		153,5	162,4
Räntebärande fordringar		15,0	15,0
Skattefordringar		3,4	4,6
Derivatillgångar	5	19,1	5,5
Kundfordringar		112,5	102,8
Övriga icke räntebärande tillgångar		27,0	25,1
Kassa och bank		190,9	132,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>521,3</b>	<b>448,3</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>869,8</b>	<b>788,0</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER. MEUR	Not	31 mars 2026	31 dec 2025
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital		0,0	0,0
Fri överkursfond		20,0	20,0
Reserver		9,3	2,1
Balanserad vinst		8,5	-10,1
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>37,8</b>	<b>12,0</b>
Minoritetsintressen		1,6	1,4
<b>Summa eget kapital</b>		<b>39,4</b>	<b>13,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder		218,1	186,2
Uppskjutna skatteskulder		18,6	17,9
Avsättningar för pensioner		26,6	26,7
Övriga icke räntebärande skulder		2,7	2,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>265,9</b>	<b>233,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristig del av räntebärande skulder		8,3	7,9
Övriga räntebärande skulder		-0,1	0,3
Avsättningar		28,7	30,7
Skatteskulder		9,8	8,7
Derivatskulder	5	24,7	5,0
Leverantörsskulder		94,1	93,4
Övriga icke räntebärande skulder		399,0	394,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>564,5</b>	<b>540,9</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>869,8</b>	<b>788,0</b>

# Rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Minoritets-intressen	Summa
	Aktie-kapital	Fri överkursfond	Omräknings-differenser	Kassaflödes-säkringar	Balanserade vinstmedel	Summa		
<b>Eget kapital, 1 januari 2026</b>	<b>0,0</b>	<b>20,0</b>	<b>-5,3</b>	<b>7,5</b>	<b>-10,2</b>	<b>12,0</b>	<b>1,4</b>	<b>13,5</b>
Periodens nettoresultat					18,7	18,7	0,1	18,8
Kassafördessäkringar		0,0		-0,2	0,0	-0,2		-0,2
Omräkningsdifferenser			7,2			7,2		7,2
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) från förmånsbestämda pensionsplaner								
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>7,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>18,7</b>	<b>25,7</b>	<b>0,2</b>	<b>25,9</b>
Ökning av eget kapital								
<b>Transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Transaktioner med minoritetsintressen								
Övriga förändringar								
<b>Eget kapital, 31 mars 2026</b>	<b>0,0</b>	<b>20,0</b>	<b>1,9</b>	<b>7,3</b>	<b>8,5</b>	<b>37,8</b>	<b>1,6</b>	<b>39,4</b>
<b>Eget kapital, 31 juli 2025</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-14,7</b>	<b>-14,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-13,0</b>
Periodens nettoresultat					3,7	3,7	0,4	4,1
Kassafördessäkringar				7,5		7,5		7,5
Omräkningsdifferenser			-5,4			-5,4	-0,0	-5,5
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) från förmånsbestämda pensionsplaner					0,4	0,4		0,4
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,4</b>	<b>7,5</b>	<b>4,1</b>	<b>6,2</b>	<b>0,4</b>	<b>6,6</b>
Ökning av eget kapital		20,0				20,0		20,0
<b>Transaktioner med bolagets ägare</b>	<b>0,0</b>	<b>20,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>20,0</b>		<b>20,0</b>
Transaktioner med minoritetsintressen						0,0	-0,6	-0,6
Övriga förändringar					0,5	0,5		0,5
<b>Eget kapital, 31 december 2025</b>	<b>0,0</b>	<b>20,0</b>	<b>-5,4</b>	<b>7,5</b>	<b>-10,1</b>	<b>12,0</b>	<b>1,4</b>	<b>13,5</b>

# Kassaflödesanalys, koncernen

MEUR	Q1/2026	1 aug-31 dec 2025
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	28,5	29,1
Av- och nedskrivningar	2,8	4,7
Förändring i rörelsekapital	2,3	17,5
Övriga justeringar	-2,5	-0,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt</b>	<b>31,0</b>	<b>51,0</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten samt skatter	-6,0	-30,8
<b>Summa kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>25,0</b>	<b>20,2</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av rörelse, exklusive förvärvade likvida medel	-	-51,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet, övriga poster	-0,1	-1,2
Utgivande av lån	-	-15,0
<b>Summa kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-0,1</b>	<b>-68,0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Ökning av eget kapital	-	20,0
Förändring i långfristiga skulder	30,8	248,1
Övriga förändringar av skuld	-	-80,0
Förändring i leasingskulder	-2,8	-3,6
<b>Summa kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>28,0</b>	<b>184,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>52,9</b>	<b>136,6</b>
Likvida medel vid periodens början	132,9	1,9
Effekt av omräkningsdifferenser	5,1	-5,7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>190,9</b>	<b>132,9</b>

# 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 mervärdesskatt, 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 marknadskurser 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 posten, 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. 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 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 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 för verkligt värde 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.

#### **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 prövas 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 restvärden och nyttjandeperioder prövas 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 leaseade 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.

#### **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 | Intäkter från avtal med kunder

Omsättning, MEUR	Q1/2026	1 aug-31 dec 2025
Successiv vinstavräkning	46,7	42,7
Färdigställandemetoden	184,0	297,9
<b>Summa</b>	<b>230,7</b>	<b>340,5</b>
Omsättning per geografisk region, MEUR	Q1/2026	1 aug-31 dec 2025
Asien och Oceanien	145,1	198,1
Europa och Mellanöstern	70,5	115,2
Nord- och Sydamerika	15,1	27,2
<b>Summa</b>	<b>230,7</b>	<b>340,5</b>
Omsättning per affärsområde, MEUR	Q1/2026	1 aug-31 dec 2025
Merchant	135,2	179,1
Offshore	13,0	20,2
Services	82,5	141,2
<b>Summa</b>	<b>230,7</b>	<b>340,5</b>

### Not 5 | Derivatinstrument

#### Verkligt värde för de finansiella instrumenten

	Positivt verkligt värde	Negativt verkligt värde	Netto verkligt värde	Netto verkligt värde
MEUR	31 mars 2026	31 mars 2026	31 mars 2026	31 dec 2025
<b>Långfristiga</b>	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaterminer, kassaflödessäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaterminer, övriga	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Summa långfristiga</b>	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kortfristiga</b>				
Valutaterminer, kassaflödessäkring	1,3	-0,3	1,1	1,1
Valutaterminer, övriga	17,7	-24,4	-6,7	-0,6
<b>Summa kortfristiga</b>	19,1	-24,7	-5,6	0,5
<b>Summa derivat</b>	<b>19,1</b>	<b>-24,7</b>	<b>-5,6</b>	<b>0,5</b>

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 tillämplade 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 mars 2026	31 dec 2025
Valutaterminer		
Kassaflödessäkring	1 469,6	1 366,2
Övrigt	1 054,0	1 202,4
<b>Summa</b>	<b>2 523,6</b>	<b>2 568,6</b>

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	Q1/2026	Q1/2025	27 aug 2024 -31 dec 2025
<b>Nettoomsättning</b>	-	-	-
Kostnad för sålda varor	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-	-
Administrationskostnader	-1,4	-	-0,2
Övriga rörelseintäkter	-	-	0,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-11,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,4</b>	<b>-</b>	<b>-11,6</b>
Finansiella intäkter	9,9	1,2	148,2
Finansiella kostnader	-11,6	-3,7	-25,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3,1</b>	<b>-2,5</b>	<b>111,0</b>
Skatt	0,6	0,5	4,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,0</b>	<b>115,4</b>

# Balansräkning, moderbolaget

<b>TILLGÅNGAR, MEUR</b>	<b>31 mars 2026</b>	<b>31 dec 2025</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	112,1	112,1
Uppskjutna skattefordringar	4,9	4,4
Fordringar på dotterföretag	183,2	183,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>300,3</b>	<b>299,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga långfristiga fordringar	317,7	4,8
Kassa och bank	1,1	10,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>318,9</b>	<b>15,1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>619,1</b>	<b>314,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER, MEUR</b>		
	<b>31 mars 2026</b>	<b>31 dec 2025</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>132,9</b>	<b>135,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	200,4	169,3
Övriga icke räntebärande skulder	-	0,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>200,4</b>	<b>169,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Övriga räntebärande skulder	11,4	0,7
Övriga icke räntebärande skulder	274,4	9,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>285,8</b>	<b>9,8</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>619,1</b>	<b>314,6</b>

# Noter för moderbolaget

## **Not 1** | Redovisningsprinciper

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med kapitel 9 i årsredovisningslagen. Bolagets redovisningsvaluta är EUR.

Från och med den 1 januari 2026 tillämpar moderbolaget IFRS 9 för finansiella instrument. Detta utgör en ändrad redovisningsprincip då moderbolaget tidigare, i enlighet med undantaget i Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings RFR 2 Redovisning för juridiska personer, inte tillämpade IFRS 9.

Ändringen har resulterat i att derivatinstrument nu redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. För derivatinstrument för vilka säkringsredovisning tillämpas redovisas den effektiva delen av förändringar i derivatets verkliga värde i övrigt totalresultat och ackumuleras i fonden för verkligt värde. De ineffektiva delarna av förändringar i verkligt värde redovisas omedelbart i resultaträkningen.

Eftersom inga derivatinstrument existerade under tidigare perioder har ändringen inte haft någon effekt på dessa perioder.

# Definitioner

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
EBIT, %	=	EBIT/omsättning
Jämförelsestörande poster	=	Jämförelsestörande poster inkluderar, förutom omstruktureringarkostnader, 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.
Förändring i rörelsekapital*	=	Förändring i varulager + förändring i kundfordringar + förändring i leverantörsskulder + förändring i övriga kortfristiga tillgångar + förändring i övriga kortfristiga skulder + förändring i avsättningar
LTM justerad EBITDA	=	Räntebärande nettoskuld = Räntebärande skulder – likvida medel
Räntebärande nettoskuld	=	Räntebärande skulder – likvida medel
Skuldsättningsgrad	=	Räntebärande nettoskuld / LTM justerad EBITDA

\*Från och med den 1 januari 2026

# MACGREGOR

Designed to Perform with the Sea

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

[macgregor.com](http://macgregor.com)