MACGREGOR



Q3

MacGregors delårsrapport för tredje 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

Customer Success

Passion to Improve

Winning Together

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 TREDJE KVARTALET 2026:

Rekordhög lönsamhet och stark orderingång i alla divisioner – vi levererar enligt strategin Full Ahead

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

MacGregors resultat för tredje kvartalet*

- MacGregors tredje kvartal 2026 präglades av en stark orderingång i alla divisioner och rekordhög lönsamhet. Den förbättrade lönsamheten återspeglar det värdeskapande arbete som utförts inom ramen för strategin Full Ahead – minskade produktkostnader, bättre prisrealisering, ompositioneringen av divisionen Offshore och en lägre kostnadsbas – tillsammans med disciplinerat projektgenomförande.
- Orderingången ökade med 126 procent jämfört med tredje kvartalet 2025 och uppgick till 305,4 (tredje kvartalet 2025: 135,0) MEUR, vilket motsvarar en book-to-bill-kvot på 1,5x.
- Orderboken uppgick till 1 337,2 (30 september 2025: 998,6) MEUR i slutet av perioden.
- Omsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 196,5 (tredje kvartalet 2025: 195,3) MEUR, där försäljningen inom Services ökade med 5 procent.
- Justerad EBITDA ökade med 23 procent och uppgick till 38,6 (31,3) MEUR, vilket motsvarar 19,6 (16,0) procent av omsättningen.
- Justerad EBIT ökade med 27 procent och uppgick till 35,9 (28,3) MEUR, vilket motsvarar 18,3 (14,5) procent av omsättningen. Jämförelsestörande poster är främst kopplade till strategiska projekt för att öka lönsamheten samt utvalda omstruktureringsåtgärder.
- EBIT ökade med 35 procent och uppgick till 33,1 (24,6) MEUR, vilket motsvarar 16,8 (12,6) procent av omsättningen.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt uppgick till 67,5 (17,6) MEUR.
- Skuldsättningsgraden förbättrades till 0,51, vilket stöddes av det starka resultatet och en gynnsam utveckling av nettorörelsekapitalet (30 juni 2026: 1,01).

Omsättning (MEUR)

196,5

(+1%)

Justerad EBIT

18,3 %

(+3.8 procentenheter)

Skuldsättningsgrad

0,51

*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.

MacGregors resultat under första till tredje kvartalet*

- MacGregor levererade en stark orderingång, fortsatt ökad lönsamhet och ett starkt kassaflöde under perioden 1 januari till 30 september 2026. Jämfört med motsvarande period 2025 växte orderingången med 52 procent, justerad EBIT med 28 procent och kassaflödet från den löpande verksamheten fördubblades.
- Orderingången ökade med 52 procent jämfört med jämförelseperioden och uppgick till 908,8 (599,3) MEUR, vilket motsvarar en book-to-bill-kvot på 1,4x.
- Orderboken uppgick till 1 337,2 (31 december 2025: 1 059,6) MEUR i slutet av perioden.
- Omsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 634,1 (629,8) MEUR.
- Justerad EBITDA ökade med 20 procent och uppgick till 108,0 (90,2) MEUR, vilket motsvarar 17,0 (14,3) procent av omsättningen.
- Justerad EBIT ökade med 28 procent och uppgick till 99,9 (78,3) MEUR, vilket motsvarar 15,7 (12,4) procent av omsättningen.
- EBIT ökade med 59 procent till 95,5 (60,1) MEUR, vilket motsvarar 15,1 (9,5) procent av omsättningen.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt uppgick till 132,9 (64,3) MEUR.
- Skuldsättningsgraden förbättrades till 0,51 (31 december 2025: 0,54).

MacGregors nyckeltal*

MEUR	Q3/26	Q3/25	Förändring	Q1-Q3/26	Q1-Q3/25	Förändring	2025	R12**
Orderingång	**305,4**	135,0	126 %	**908,8**	599,3	52 %	835,0	1 144,6
Orderbok, periodens slut	**1 337,2**	998,6	34 %	**1 337,2**	998,6	34 %	1 059,6	1 337,2
Omsättning	**196,5**	195,3	1 %	**634,1**	629,8	1 %	827,6	831,9
Justerad EBITDA	**38,6**	31,3	23 %	**108,0**	90,2	20 %	113,3	131,1
Justerad EBITDA-marginal, %	**19,6 %**	16,0 %		**17,0 %**	14,3 %		13,7 %	15,8 %
EBITDA	**35,8**	27,6	30 %	**103,6**	82,1	26 %	93,9	115,5
EBITDA-marginal, %	**18,2 %**	14,1 %		**16,3 %**	13,0 %		11,3 %	13,9 %
Justerad EBIT	**35,9**	28,3	27 %	**99,9**	78,3	28 %	98,5	120,1
Justerad EBIT-marginal, %	**18,3 %**	14,5 %		**15,7 %**	12,4 %		11,9 %	14,4 %
EBIT	**33,1**	24,6	35 %	**95,5**	60,1	59 %	69,0	104,4
EBIT-marginal, %	**16,8 %**	12,6 %		**15,1 %**	9,5 %		8,3 %	12,5 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt**	**67,5**	17,6	284 %	**132,9**	64,3	107 %	103,5	172,1
Räntebärande nettoskuld, periodens slut	**66,7**	-6,0		**66,7**	-6,0		61,6	
Skuldsättningsgrad	**0,51**	-0,05		**0,51**	-0,05		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 baserad på förvaltningsrapportering medan siffrorna från 1 januari 2026 är presenterade i enlighet med IFRS.

VD-ORD



Det tredje kvartalet 2026 var ännu ett starkt kvartal för MacGregor. Orderingången uppgick till 305,4 MEUR och orderboken ökade till 1,3 miljarder EUR, vilket är 34 procent högre än för ett år sedan. Den justerade EBIT-marginalen uppgick till rekordhöga 18,3 procent och kassaflödet var starkt. Det fokuserade genomförandet av vår strategi Full Ahead ger positiva resultat i hela organisationen och stärker vår kommersiella prestation, lönsamhet och kassaflöde.

Under det tredje kvartalet 2026 uppgick vår orderingång till 305,4 MEUR, vilket motsvarar en ökning med 126 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen drevs av ett framgångsrikt kommersiellt arbete och fortsatt hög efterfrågan, och omfattade samtliga divisioner. Inom Services ökade orderingången till följd av hög efterfrågan på underhålls-, ombyggnads- och uppgraderingsprojekt. Inom Merchant drevs orderingången av stark efterfrågan på nybyggnation av fartyg. Inom Offshore ökade orderingången markant från en mycket låg nivå under jämförelseperioden, med bidrag från order på våra aktivt kompenserade kranar och boglastningssystem.

Den starka orderingången stärkte ytterligare orderboken, som uppgick till 1 337,2 MEUR vid utgången av det tredje kvartalet 2026. Detta ger fortsatt god visibilitet för de kommande åren.

Omsättningen under kvartalet uppgick till 196,5 MEUR, vilket motsvarar en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Inom Services ökade omsättningen med 5 procent. Inom Merchant minskade omsättningen med 8 procent, främst till följd av kundernas leveransplaner i kvartalet, medan omsättningen inom Offshore ökade markant.

Lönsamheten var stark under kvartalet. Justerad EBIT uppgick till 35,9 MEUR, vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal på 18,3 procent. Det innebär en betydande förbättring med 3,8 procentenheter jämfört med motsvarande period föregående år. Det förbättrade resultatet återspeglar vårt fokus på värdeskapande aktiviteter som bedrivs inom ramen för strategin Full Ahead. Minskade produktkostnader och förbättrat prisgenomslag har bidragit till att stärka bruttomarginalen. Inom Offshore har verksamheten ompositionerats med fokus på lönsamma huvudprodukter. Därtill bidrar en lägre kostnadsbas och ett disciplinerat projektgenomförande till det starka resultet.

Marknadsutsikter

Sjöfartsmarknaden förblev stark under de tre första kvartalen 2026. Efterfrågan på fartyg gynnades av längre handelsrutter, trängsel i hamnarna och operativa ineffektiviteter till följd av geopolitiska störningar, däribland den fortsatta konflikten i Mellanöstern. Konflikten har inte haft någon negativ påverkan på den globala kontrakteringen av nya fartyg, och efterfrågan på våra lösningar för nybyggnation förblev stark. Däremot såg vi viss påverkan på vår Services-verksamhet, särskilt i Mellanöstern.

Mot bakgrund av den höga aktiviteten på nybyggnadsmarknaden hittills under 2026 reviderade Clarksons i september sin prognos till 3 470 nya fartygskontrakt för helåret, jämfört med 2 199 i prognosen från mars. Den positiva utvecklingen under 2026 har drivits av en stark marknad inom tankfartyg, ett förnyat fokus på stora containerfartyg, en återhämtning inom biltransportfartyg samt en stabil kontraktering av torrbulksfartyg. Offshore-marknaderna har stärkts i takt med stigande oljepriser, vilket driver efterfrågan på offshorefartyg (OSV). På längre sikt väntas förnyelse av flottan och fortsatt efterfrågetillväxt vara de främsta drivkrafterna på marknaden. Även Services-verksamheten förväntas förbli motståndskraftig, understödd av en åldrande fartygsflotta och fortsatt efterfrågetillväxt. Vi förväntar oss att vår starka marknadsposition kommer att bidra till en fortsatt stabil efterfrågan på vårt tjänsteutbud.

> Det konsekventa genomförandet av vår strategi Full Ahead genererar positiva resultat i hela organisationen och stärker vår kommersiella prestation, vår lönsamhet och vårt kassaflöde.

– JONAS GUSTAVSSON, VD, MACGREGOR

Höjdpunkter

Under det tredje kvartalet 2026 säkrade vi flera betydande order inom samtliga divisioner. Inom Merchant var efterfrågan på elektriska kranar fortsatt stark, vilket återspeglar den pågående elektrifieringen bl a till följd av skärpta utsläppsregler. Bland orderna fanns elektriska kranar på 450 ton vardera – de största vi hittills levererat – till fyra flerfunktionsfartyg som ska byggas i Kina. Vi erhöll även betydande order på däcksmaskineri till sex containerfartyg som ska byggas i Sydkorea samt lastluckor till en serie bulkfartyg som ska byggas i Mellanöstern. Därutöver fick vi order på accesslösningar till sex bil- och lastbilstransportfartyg (PCTC) som ska byggas i Japan och Kina, lyftplattformar och landgångar till två kryssningsfartyg som byggs i Europa samt tre betydande order inom marinsegmentet. De sistnämnda utgör en viktig milstolpe i våra tillväxtambitioner inom detta segment.

Inom Offshore erhöll vi efter kvartalets utgång en order från Nantong Rainbow Offshore & Engineering Equipment Co., Ltd. avseende utrustning till fyra servicefartyg för vindkraftsunderhåll som byggs för Integrated Wind Solutions. Fartygen ska utrustas med tredimensionellt rörelsekompenserade kranar och Horizon-gångbroar. Ordern förväntas bidra till en lönsam tillväxt i vår offshoreverksamhet under de kommande åren.

Inom Services ökade orderingången med 14 procent under kvartalet, bland annat till följd av våra investeringar i Services-plattformen, däribland förstärkt Key Account Management, utvecklad prissättning och utökad servicekapacitet. Vi säkrade flera kontrakt för underhåll, modernisering och uppgradering med ledande globala kunder inom sjöfart och offshore. Bland dessa fanns ett projekt för uppgradering av styrsystem (PLC) på 35 PCTC-fartyg för Wallenius Wilhelmsen.

Vår strategi Full Ahead, som lanserades i november 2025, fortsätter att vägleda MacGregors omställning till ett service- och produktdrivet högpresterande företag med stark motståndskraft. Genomförandet av strategin fortskrider enligt plan, med god framdrift i våra viktigaste initiativ. Under det tredje kvartalet lanserade vi programmet Service Excellence Transformation, med målet att ytterligare stärka vår position som partner till kunderna under utrustningens hela livscykel.

Jag vill rikta ett varmt och uppriktigt tack till våra kunder och affärspartner för deras fortsatta förtroende och samarbete under det tredje kvartalet 2026. Jag vill också uttrycka min stora uppskattning för hela MacGregor-teamets hårda arbete och expertis, som fortsätter att bidra till våra resultat.

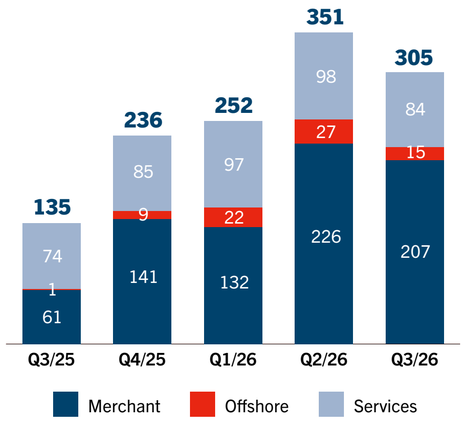
Med en orderbok på 1,3 miljarder euro, en stärkt serviceplattform och marknader som stöds av långsiktiga strukturella drivkrafter går vi in i årets sista kvartal med tillförsikt. Vi är väl positionerade för fortsatt lönsam tillväxt även efter 2026, samtidigt som vi håller fullt fokus på genomförandet av vår strategi Full Ahead.

Jonas Gustavsson
VD, MacGregor

MacGregor-verksamhetens finansiella resultat*

Orderingång och orderbok*

Orderingång (MEUR)

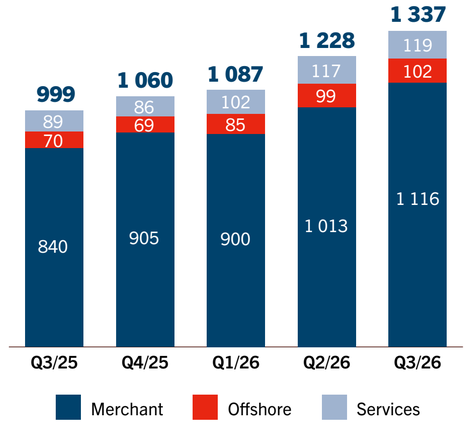


Under det tredje kvartalet 2026 ökade orderingången med 126 procent jämfört med jämförelseperioden och uppgick till 305,4 (135,0) MEUR. Book-to-bill-kvoten var 1,5x, driven av den höga efterfrågan på MacGregors merchant-lösningar. Orderingången ökade med 14 procent till 83,9 (73,5) MEUR inom divisionen Services. Ökningen av orderingången inom Services berodde främst på den stora efterfrågan på underhåll samt ombyggnads- och uppgraderingsprojekt. Divisionen Merchants orderingång ökade med 240 procent till 206,6 (60,8) MEUR, vilket återspeglar MacGregors starka position hos ledande redare och varv under en period med stark efterfrågan på nybyggnation av fartyg. Efterfrågan var särskilt hög på merchant-kranar och lösningar för containerfartyg, samtidigt som vi även noterade en högre efterfrågan på PCTC-fartyg. Orderingången inom divisionen Offshore ökade till 14,8 (0,7) MEUR från en låg jämförelseperiod, vilket återspeglar en starkare efterfrågan på boglastningssystem och kranar med aktiv vågkompensation.

Under januari–september ökade orderingången med 52 procent jämfört med jämförelseperioden och uppgick till 908,8 (599,3) MEUR. Orderingången ökade inom alla divisioner. Orderingången för Service växte med 12 procent till 278,9 (249,6) MEUR. Ökningen drevs av en högre efterfrågan på underhåll samt ombyggnads- och uppgraderingsprojekt. Divisionen Merchants orderingång ökade med 81 procent till 565,5 (312,6) MEUR. Den höga orderingången berodde på en stark marknad för nybyggnad av fartyg och en gynnsam mix av fartygstyper. Orderingången inom divisionen Offshore ökade med 74 procent till 64,5 (37,1) MEUR, vilket återspeglar vårt fortsatta fokus på våra kärnprodukter.

Orderboken ökade med 9 procent jämfört med slutet av föregående kvartal och uppgick till 1 337,2 (30 juni 2026: 1 228,3) MEUR, vilket är 34 procent högre än för ett år sedan och 1,6x de senaste 12 månadernas omsättning (LTM sales), vilket ger god framförhållning gällande leveranser under kommande år.

Orderbok (MEUR)

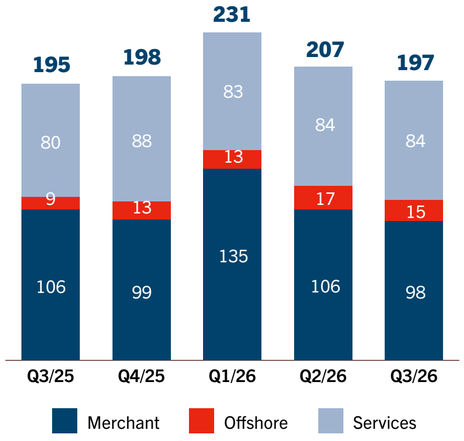


* Baserat på MacGregors förvaltningsrapportering som en del av Hiab Oyj från och med den 1 januari 2025 till och med den 31 juli 2025 och baserat på koncernens konsoliderade räkenskaper från och med augusti 2025. Alla siffror är upprättade i enlighet med IFRS.



Omsättning*

Omsättning (MEUR)

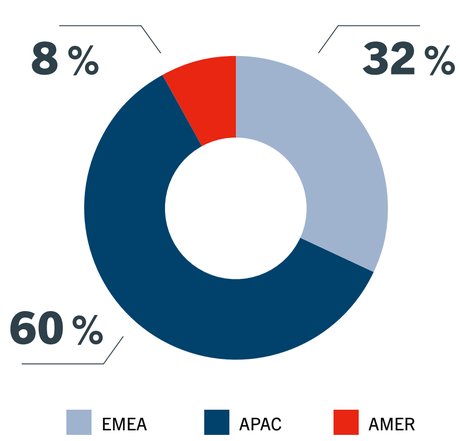


Under det tredje kvartalet 2026 ökade omsättningen med 1 procent jämfört med föregående år till 196,5 MEUR (195,3 MEUR under tredje kvartalet 2025). Omsättningen inom Services ökade med 5 procent till 84,1 MEUR (79,7 MEUR). Omsättningen ökade inom underhåll och reservdelar, trots att försäljningen påverkades av den pågående konflikten i Mellanöstern, där den lokala efterfrågan på reservdelar och underhåll förblev dämpad. Effekten under kvartalet var cirka 2 MEUR. Omsättningen var oförändrad inom moderniserings- och uppgraderingsprojekt. Services utgjorde 43 procent av den konsoliderade omsättningen, jämfört med 41 procent under motsvarande period föregående år. Inom Merchant minskade omsättningen med 8 procent, främst på grund av tidpunkten för kundleveranser. Inom Offshore ökade omsättningen med 56 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta berodde på högre försäljning av boglastningssystem och kranar med aktiv vågkompensation.

Under januari–september ökade omsättningen med 1 procent jämfört med jämförelseperioden och uppgick till 634,1 (629,8) MEUR. Omsättningen ökade med 1 procent inom Services, medan den var oförändrad inom Merchant och minskade med 6 procent inom Offshore.

APAC-regionens andel av omsättningen ökade med 2 procentenheter, AMER-regionens andel av omsättningen var oförändrad och EMEA-regionens andel av omsättningen minskade med 2 procentenheter. Förändringen drevs av högre försäljning av Merchant-lösningar till asiatiska varv.

Omsättning per geografisk region (MEUR)



* 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 augusti 2025. Alla siffror är upprättade i enlighet med IFRS.



Justerad EBIT för tredje kvartalet ökade med 27 procent och uppgick till 35,9 (28,3) MEUR, vilket motsvarar 18,3 (14,5) procent av omsättningen. Förbättringen återspeglar värdeskapande arbete inom ramen för strategin Full Ahead. Minskade produktkostnader och förbättrad prisrealisering har höjt vår bruttomarginal, divisionen Offshore har ompositionerats kring lönsamma kärnprodukter, och en lägre kostnadsbas. Tillsammans med ett disciplinerat projektgenomförande driver ompositioneringen en förbättrad lönsamhet. Produktmixen under kvartalet var också gynnsam.

Justerad EBIT för januari–september ökade med 28 procent och uppgick till 99,9 (78,3) MEUR, vilket motsvarar 15,7 (12,4) procent av omsättningen. Med en i stort sett oförändrad försäljning drevs vinstökningen av den högre bruttomarginalen, ompositioneringen av divisionen Offshore och aktiv kostnadshantering. Divisionen Offshore noterade en betydande förbättring, bland annat tack vare disciplinerad anbudsgivning och projektgenomförande.

EBIT för det tredje kvartalet uppgick till 33,1 (24,6) MEUR. EBIT inkluderar jämförelsestörande poster på 2,8 (3,7) MEUR, främst relaterade till projekt för att påskynda strategiexekveringen och utvalda omstruktureringsåtgärder. De jämförelsestörande posterna under jämförelseperioden avsåg främst kostnader i samband med finansieringen och förvärvet av MacGregor.

EBIT för januari–september ökade med 59 procent till 95,5 (60,1) MEUR. EBIT inkluderar jämförelsestörande poster till ett belopp av 4,4 (18,2) MEUR. Jämförelsestörande poster var främst relaterade till projekt för att påskynda strategiexekveringen samt utvalda omstruktureringsåtgärder. De jämförelsestörande posterna under jämförelseperioden avsåg främst separationen från Hiab, en nedskrivning av goodwill på 10 MEUR till följd av avyttringen av MacGregor-verksamheten från Hiab samt kostnader i samband med finansiering och förvärv av MacGregor.

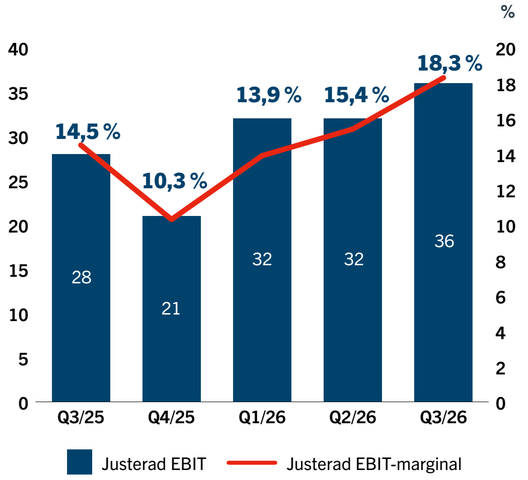
Finansiellt resultat*

MEUR	Q3/26	Q3/25	Förändring	Q1-Q3/26	Q1-Q3/25	Förändring	2025	R12
Justerad EBITDA	**38,6**	31,3	23 %	**108,0**	90,2	20 %	113,3	131,1
Justerad EBITDA-marginal, %	**19,6 %**	16,0 %		**17,0 %**	14,3 %		13,7 %	15,8 %
EBITDA	**35,8**	27,6	30 %	**103,6**	82,1	26 %	93,9	115,5
EBITDA-marginal, %	**18,2 %**	14,1 %		**16,3 %**	13,0 %		11,3 %	13,9 %
Justerad EBIT	**35,9**	28,3	27 %	**99,9**	78,3	28 %	98,5	120,1
Justerad EBIT margin, %	**18,3 %**	14,5 %		**15,7 %**	12,4 %		11,9 %	14,4 %
EBIT**	**33,1**	24,6	35 %	**95,5**	60,1	59 %	69,0	104,4
EBIT-marginal, %	**16,8 %**	12,6 %		**15,1 %**	9,5 %		8,3 %	12,5 %

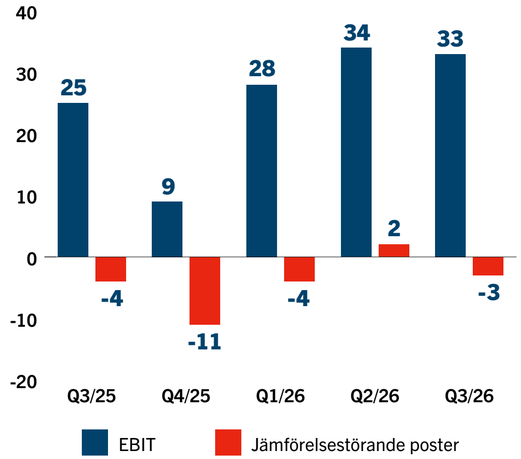
* Baserat på MacGregors förvaltningsrapportering som en del av Hiab Oyj från och med den 1 januari 2025 till och med den 31 juli 2025 och baserat på koncernens konsoliderade räkenskaper från och med augusti 2025. Alla siffror är upprättade i enlighet med IFRS.

** Inklusive 10 MEUR som bokfördes under andra kvartalet 2025 till följd av avyttringen av MacGregor.

Justerad EBIT (MEUR) och justerad EBIT-marginal



EBIT och jämförelsestörande poster (MEUR)



Finansiella poster och nettoresultat

Finansnettot uppgick till -6,1 MEUR för det tredje kvartalet. Finansnettot uppgick till -15,6 MEUR för perioden 1 januari till 30 september.

Skatteintäkten i resultaträkningen uppgick till 11,9 MEUR för det tredje kvartalet, vilket motsvarar en effektiv skattesats på -44,1 %. Den negativa effektiva skattesatsen berodde främst på en skattefri vinst relaterad till en intern omorganisation som ökade den uppskjutna skattefordran. Skatteintäkten i resultaträkningen uppgick till 10,8 MEUR för perioden 1 januari till 30 september.

Resultatet för det tredje kvartalet uppgick till 38,9 MEUR och vinsten per aktie före utspädning var 77,40 euro. Resultatet för perioden 1 januari till 30 september uppgick till 90,7 MEUR och vinsten per aktie före utspädning var 180,65 euro.

Balansräkning, kassaflöde och finansiering

Koncernens balansomslutning uppgick till 860,6 MEUR i slutet av det tredje kvartalet. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -9,5 MEUR.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt uppgick till 67,5 MEUR under det tredje kvartalet. Kassaflödet gynnades av en minskning av rörelsekapitalet med 28,0 MEUR.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt uppgick till 132,9 MEUR under perioden 1 januari till 30 september.

MacGregors likviditetsposition är stark. Likviditetsreserverna, bestående av likvida medel och en outnyttjad långfristig revolverande kreditfacilitet på 81 MEUR, uppgick till 239,7 MEUR den 30 september 2026.

Bolagets likviditetsbehov, amorteringar av räntebärande skulder som förfaller inom de närmaste 12 månaderna, uppgår till 8,1 MEUR, vilket inkluderar 7,0 MEUR i leasingskulder.

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick de räntebärande skulderna till 225,4 MEUR, varav 24,1 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 0,9 MEUR. Av de räntebärande skulderna var 8,1 MEUR kortfristiga och 217,3 MEUR långfristiga.

Det egna kapitalet i koncernen var negativt och uppgick till 8,3 MEUR vid utgången av det tredje kvartalet. Det egna kapitalet i koncernen har varit negativt sedan utdelningen på 119,5 MEUR som beslutades vid en extra bolagsstämma den 24 april 2026. Moderbolagets egna kapital uppgick till 11,7 MEUR vid utgången av det tredje kvartalet.

Likvida medel uppgick till 158,7 MEUR. Den räntebärande nettoskulden uppgick till 66,7 MEUR.

Skuldsättningsgraden mätt som nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA* för de senaste tolv månaderna var 0,51 vid utgången av det tredje kvartalet 2026. Det är en förbättring från 1,01 den 30 juni 2026 drivet av ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten.

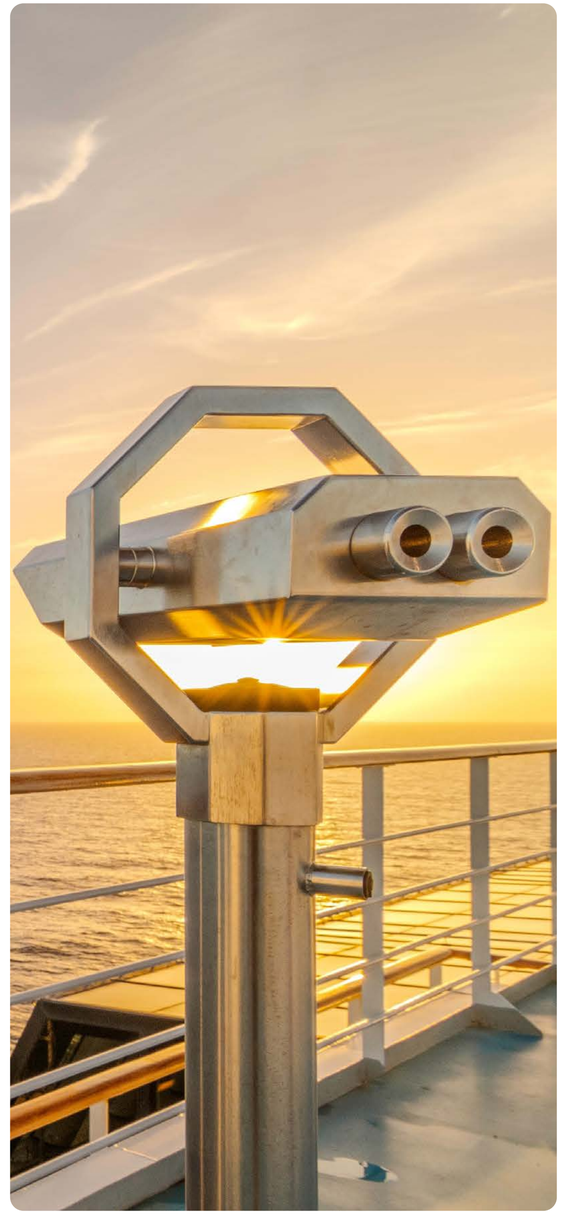
Vi fortsätter att aktivt övervaka förhållandena på kreditmarknaden för att vid lämpliga tillfällen optimera vår kapitalstruktur och förfalloprofil för skulder.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 0,4 MEUR under det tredje kvartalet. Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 2,7 MEUR under det tredje kvartalet.

Personal

MacGregor sysselsatte 2 096 medarbetare vid utgången av tredje 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 30 september 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.

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 risker i MacGregors verksamhetsmiljö. Effekterna på den globala nybyggnationen av fartyg har förblivit små under 2026 och de har främst märkts inom serviceverksamheten. Effekterna kan dock 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-dollarn 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 informationstekniska 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

Det har inte förekommit några väsentliga händelser under tredje kvartalet.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det har inte förekommit några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

Delårsrapporten för perioden oktober–december 2026 kommer att publiceras den 19 februari kl. 09.00 (CET).

Stockholm, den 2 november
MacGregor Group AB Styrelsen

Denna delårsrapport är oreviderad

Finansiella rapporter

Resultaträkning, koncernen

MEUR	Not	Q3/2026	1 aug-30 sep 2025	Q1-Q3/2026	1 aug-30 sep 2025	1 aug-31 dec 2025
Nettoomsättning	4	**196,5**	**142,7**	**634,1**	**142,7**	**340,5**
Kostnad för sålda varor		-142,8	-106,5	-477,3	-106,5	-256,6
Bruttoresultat		**53,7**	**36,3**	**156,8**	**36,3**	**84,0**
Försäljningskostnader		-6,6	-4,2	-22,2	-4,2	-10,9
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1,6	-0,6	-6,2	-0,6	-3,1
Administrationskostnader		-13,7	-13,4	-43,7	-13,4	-44,7
Omstruktureringskostnader		0,0	-0,1	-0,2	-0,1	0,7
Övriga rörelseintäkter		0,8	0,6	5,9	0,6	-0,6
Övriga rörelsekostnader		-1,8	-0,1	-2,3	-0,1	-0,7
Intäkter från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		2,2	1,7	7,4	1,7	4,4
EBIT		**33,1**	**20,2**	**95,5**	**20,2**	**29,1**
Finansiella intäkter		0,5	0,7	1,8	0,7	1,6
Finansiella kostnader		-6,6	-3,7	-17,4	-3,7	-21,2
Resultat före skatt		**27,0**	**17,2**	**79,9**	**17,2**	**9,5**
Skatt		11,9	-3,0	10,8	-3,0	-5,4
Periodens resultat		38,9	14,2	90,7	14,2	4,1
Periodens resultat är hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		38,7	14,0	90,3	14,0	3,7
Minoritetsintressen		0,2	0,2	0,3	0,2	0,4
Summa		**38,9**	**14,2**	**90,7**	**14,2**	**4,1**
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:						
Resultat per aktie före utspädning, EUR		77,40	27,92	180,65	27,92	7,33

Rapport över totalresultat, koncernen

MEUR	Q3/2026	1 aug-30 sep 2025	Q1-Q3/2026	1 aug-30 sep 2025	1 aug-31 dec 2025
Periodens resultat	**38,9**	**14,2**	**90,7**	**14,2**	**4,1**
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat:					
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) förmånsbestämda pensioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Poster som kan omföras till periodens resultat:					
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar	-2,1	-8,9	12,8	-8,9	-7,7
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar som omförts till periodens resultat	4,3	14,1	-14,1	14,1	17,3
Omräkningsdifferenser	-1,6	-1,9	7,2	-1,9	-5,4
Skatt på poster som kan omföras till periodens resultat	-0,8	-0,6	1,7	-0,6	-2,1
Övrigt totalresultat, efter skatt	**-0,2**	**2,7**	**7,6**	**2,7**	**2,5**
Periodens totalresultat	**38,7**	**16,9**	**98,3**	**16,9**	**6,6**
Totalresultat för perioden är hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	38,5	16,8	97,9	16,8	6,2
Minoritetsintressen	0,2	0,2	0,4	0,2	0,4
Summa	**38,7**	**16,9**	**98,3**	**16,9**	**6,6**

Balansräkning, koncernen

TILLGÅNGAR, MEUR	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		240,9	256,1	255,3
Materiella anläggningstillgångar		27,0	28,0	26,5
Andelar i joint ventures och intresseföretag		39,0	27,3	29,7
Uppskjutna skattefordringar		60,2	24,8	24,4
Övriga icke räntebärande tillgångar		4,0	3,6	3,9
Summa anläggningstillgångar		**371,0**	**339,7**	**339,7**
Omsättningstillgångar				
Varulager		166,6	160,6	162,4
Räntebärande fordringar		0,0	0,0	15,0
Skattefordringar		4,2	6,5	4,6
Derivattillgångar	5	26,4	3,1	5,5
Kundfordringar		119,3	124,2	102,8
Övriga icke räntebärande tillgångar		14,3	25,9	25,1
Kassa och bank		158,7	210,2	132,9
Summa omsättningstillgångar		**489,6**	**530,5**	**448,3**
Summa tillgångar		**860,6**	**870,3**	**788,0**

EGET KAPITAL OCH SKULDER. MEUR	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		0,0	0,0	0,0
Fri överkursfond		20,0	20,0	20,0
Reserver		9,8	-1,9	2,1
Balanserad vinst		-39,4	5,8	-10,1
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**-9,5**	**23,9**	**12,0**
Minoritetsintressen		1,2	1,8	1,4
Summa eget kapital		**-8,3**	**25,8**	**13,5**
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		217,3	187,2	186,2
Uppskjutna skatteskulder		18,5	17,6	17,9
Avsättningar för pensioner		26,2	27,2	26,7
Övriga icke räntebärande skulder		1,6	83,1	2,8
Summa långfristiga skulder		**263,6**	**315,1**	**233,7**
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av räntebärande skulder		8,0	0,0	7,9
Övriga räntebärande skulder		0,1	17,1	0,3
Avsättningar		27,5	31,2	30,7
Skatteskulder		17,0	9,3	8,7
Derivatskulder	5	27,3	2,9	5,0
Leverantörsskulder		100,3	109,3	93,4
Övriga icke räntebärande skulder		425,3	359,6	394,8
Summa kortfristiga skulder		**605,4**	**529,5**	**540,9**
Summa eget kapital och skulder		**860,6**	**870,3**	**788,0**

Rapport över förändringar i eget kapital

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							
MEUR	**Aktie-kapital**	**Fri överkursfond**	**Omräknings-differenser**	**Kassaflödes-säkringar**	**Balanserade vinstmedel**	**Summa**	**Minoritets-intressen**	**Summa**
Eget kapital, 1 januari 2026	**0,0**	**20,0**	**-5,3**	**7,5**	**-10,2**	**12,0**	**1,4**	**13,5**
Periodens nettoresultat					90,3	**90,3**	0,3	**90,7**
Kassaflödessäkringar				0,4	0,0	**0,4**		**0,4**
Omräkningsdifferenser			7,2			**7,2**		**7,2**
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) från förmånsbestämda pensionsplaner					0,0	**0,0**		**0,0**
Periodens totalresultat	**0,0**	**0,0**	**7,2**	**0,4**	**90,3**	**97,9**	**0,4**	**98,3**
Ökning av eget kapital					-119,5	-119,5	-0,5	**-120,0**
Transaktioner med bolagets ägare	**0,0**		**0,0**	**0,0**	**-119,5**	**-119,5**	**-0,5**	**-120,0**
Transaktioner med minoritetsintressen								
Övriga förändringar								
Eget kapital, 30 september 2026	**0,0**	**20,0**	**1,9**	**7,9**	**-39,4**	**-9,5**	**1,2**	**-8,3**
Eget kapital, 31 juli 2025	**0,0**	**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**
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) från förmånsbestämda pensionsplaner					0,4	0,4		**0,4**
Periodens totalresultat	**0,0**	**0,0**	**-5,4**	**7,5**	**4,1**	**6,2**	**0,4**	**6,6**
Ökning av eget kapital		20,0				20,0		**20,0**
Transaktioner med bolagets ägare	**0,0**	**20,0**		**0,0**	**0,0**	**20,0**		**20,0**
Transaktioner med minoritetsintressen						**0,0**	-0,6	**-0,6**
Övriga förändringar					0,5	**0,5**		**0,5**
Eget kapital, 31 december 2025	**0,0**	**20,0**	**-5,4**	**7,5**	**-10,1**	**12,0**	**1,4**	**13,5**

Kassaflödesanalys, koncernen

MEUR	Q3/2026	1 aug-30 sep 2025	Q1-Q3/2026	1 aug-30 sep 2025	1 aug-31 dec 2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	**33,1**	**20,2**	**95,5**	**20,2**	**29,1**
Av- och nedskrivningar	2,7	1,8	8,1	1,8	4,7
Förändring i rörelsekapital	28,0	-11,2	30,7	-11,2	17,5
Övriga justeringar	3,8	1,0	-1,4	1,0	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	**67,5**	**11,8**	**132,9**	**11,8**	**51,0**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten samt skatter	-9,6	-5,1	-25,7	-5,1	-30,8
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	**57,9**	**6,7**	**107,2**	**6,7**	**20,2**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av rörelse, exklusive förvärvade likvida medel	-	-51,8	-	-51,8	-51,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet, övriga poster	-0,4	-0,3	-0,8	-0,3	-1,2
Utgivande av lån	-	-	-	-	-15,0
Frigörande av spärrade likvida medel*		168,1		168,1	168,1
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	**-0,4**	**116,0**	**-0,8**	**116,0**	**100,1**
Finansieringsverksamheten					
Ökning av eget kapital	-	20,0	-	20,0	20,0
Förändring i långfristiga skulder	-	80,0	30,8	80,0	80,0
Övriga förändringar av skuld	-		-	-	-80,0
Förändring i leasingskulder	-2,9	-1,4	-6,1	-1,4	-3,6
Utbetalda utdelningar	-		-104,1	-	-
Summa kassaflöde från finansieringsverksamhet	**-2,9**	**98,6**	**-79,4**	**98,6**	**16,4**
Periodens kassaflöde	**54,7**	**221,2**	**27,1**	**221,2**	**136,6**
Likvida medel vid periodens början	98,8	1,9	132,9	1,9	1,9
Effekt av omräkningsdifferenser	5,2	-12,8	-1,2	-12,8	-5,7
Likvida medel vid periodens slut	**158,7**	**210,2**	**158,7**	**210,2**	**132,9**

*Obligationslånet upptogs 2024 och de spärrade likvida medlarna frigjordes under det tredje kvartalet 2025.

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 återföras 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 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 köpoption. Även långfristiga leasingavtal, där den underliggande leasade tillgången är av lågt värde, redovisas som leasingavtal utanför balansräkningen. Utgifter relaterade till dessa leasingavtal redovisas i resultaträkningen när de uppkommer under leasingperioden.

Leasingavtal som inte uppfyller kraven för korttids- eller lågvärdeundantaget redovisas i balansräkningen som 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 penngarnas tidsvärde är betydande, redovisas avsättningen till nuvärde.

Nya eller ändrade IFRS-standarder och tolkningar från 2026
IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter
Standarden introducerar en standardiserad struktur för resultaträkningen samt vissa förbättringar av kassaflödesanalysen. Standarden ger också ytterligare vägledning om aggregering och disaggregering av data i finansiella rapporter samt inför upplysningskrav relaterade to ledningsdefinierade resultatmått (Management-defined Performance Measures). Standarden träder i kraft den 1 januari 2027 och kommer att ändra presentationen av MacGregors finansiella rapporter, särskilt resultaträkningen, eftersom standarden ger mer detaljerad och delvis ny vägledning om hur intäkter och kostnader ska presenteras i resultaträkningens olika kategorier. Ledningen utvärderar för närvarande de detaljerade effekterna av att tillämpa den nya standarden på koncernens finansiella rapporter.

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	**Q3/2026**	**1 aug-30 sep 2025**	**Q1-Q3/ 2026**	**1 aug-30 sep 2025**	**1 aug-31 dec 2025**
Färdigställandemetoden	158,1	102,3	510,6	102,3	297,9
Successiv vinstavräkning	38,4	40,4	123,5	40,4	42,7
Summa	**196,5**	**142,7**	**634,1**	**142,7**	**340,5**
Omsättning per geografisk region, MEUR	**Q3/2026**	**1 aug-30 sep 2025**	**Q1-Q3/ 2026**	**1 aug-30 sep 2025**	**1 aug-31 dec 2025**
Asien och Oceanien	117,7	84,6	386,3	84,6	198,1
Europa och Mellanöstern	63,0	48,1	200,6	48,1	115,2
Nord- och Sydamerika	15,8	10,0	47,2	10,0	27,2
Summa	**196,5**	**142,7**	**634,1**	**142,7**	**340,5**
Omsättning per affärsområde, MEUR	**Q3/2026**	**1 aug-30 sep 2025**	**Q1-Q3/ 2026**	**1 aug-30 sep 2025**	**1 aug-31 dec 2025**
Merchant	97,9	80,5	338,9	80,5	179,1
Offshore	14,6	7,6	44,3	7,6	20,2
Services	84,1	54,6	251,0	54,6	141,2
Summa	**196,5**	**142,7**	**634,1**	**142,7**	**340,5**

Not 5 | Derivatinstrument

Verkligt värde för de finansiella instrumenten

MEUR	**Positivt verkligt värde 30 sep 2026**	**Negativt verkligt värde 30 sep 2026**	**Netto verkligt värde 30 sep 2026**	**Netto verkligt värde 30 sep 2025**	**Netto verkligt värde 31 dec 2025**
Långfristiga	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaterminer, kassaflödessäkring	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutaterminer, övriga	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa långfristiga	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga					
Valutaterminer, kassaflödessäkring	3,1	-3,4	-0,3	0,4	1,1
Valutaterminer, övriga	23,3	-23,9	-0,6	-0,2	-0,6
Summa kortfristiga	26,4	-27,3	-0,8	0,2	0,5
Summa derivat	**26,4**	**-27,3**	**-0,8**	**0,2**	**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	**30 sep 2026**	**30 sep 2025**	**31 dec 2025**
Valutaterminer			
Kassaflödessäkring	1 704,5	1 383,7	1 366,2
Övrigt	1 564,9	660,1	1 202,4
Summa	**3 269,5**	**2 043,8**	**2 568,6**

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.
Koncernens finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde väsentligen överensstämmer med de redovisade värdena.
Inga andra poster än derivat redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

Resultaträkning, moderbolaget

MEUR	Q3/2026	Q1-Q3/2026	Q3/2025	Q1-Q3/2025	27 aug 2024 -31 dec 2025
Nettoomsättning	-		-		
Kostnad för sålda varor	-		-		
Bruttoresultat	-		-		
Försäljningskostnader	-		-		
Forsknings- och utvecklingskostnader	-		-		
Administrationskostnader	-1,3	-2,7	-		-0,2
Övriga rörelseintäkter	0,0	4,0	-		0,1
Övriga rörelsekostnader	-	-	-13,8	-13,9	-11,6
Rörelseresultat	**-1,3**	**1,3**	**-13,8**	**-13,9**	**-11,6**
Finansiella intäkter	5,8	20,7	1,7	3,4	148,2
Finansiella kostnader	-9,2	-27,4	-2,1	-9,1	-25,8
Resultat före skatt	**-4,7**	**-5,4**	**-14,1**	**-19,5**	**111,0**
Skatt	1,0	1,1	2,9	4,0	4,4
Periodens resultat	**-3,7**	**-4,3**	**-11,2**	**-15,5**	**115,4**

Balansräkning, moderbolaget

TILLGÅNGAR, MEUR	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	112,2	105,9	112,1
Uppskjutna skattefordringar	5,4	4,1	4,4
Fordringar på dotterföretag	242,0	121,0	183,0
Summa anläggningstillgångar	**359,6**	**231,1**	**299,5**
Omsättningstillgångar			
Övriga långfristiga fordringar	223,0	1,8	4,8
Bundna likvida medel		-	
Kassa och bank	2,4	30,3	10,2
Summa omsättningstillgångar	**225,4**	**32,1**	**15,1**
Summa tillgångar	**585,1**	**263,1**	**314,6**

EGET KAPITAL OCH SKULDER, MEUR	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Summa eget kapital	**11,7**	**4,1**	**135,4**
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	200,3	169,0	169,3
Övriga icke räntebärande skulder	-	80,0	-
Summa långfristiga skulder	**200,3**	**249,0**	**169,3**
Kortfristiga skulder			
Övriga räntebärande skulder	191,3	9,7	0,7
Övriga icke räntebärande skulder	181,9	0,3	9,1
Summa kortfristiga skulder	**373,2**	**10,0**	**9,9**
Summa eget kapital och skulder	**585,1**	**263,1**	**314,6**

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.

Omräkning

av vissa periodsiffror för det tredje och fjärde kvartalet 2025

MACGREGOR

Resultaträkning, koncernen

MacGregor omräknar vissa periodsiffror för det tredje och fjärde kvartalet 2025. Detta beror på valutakurskorrigeringar mellan perioder, slutförandet av den preliminära fördelningen av köpeskillingen enligt IFRS 3 (PPA) och omklassificeringar mellan vissa poster. Denna omräkning av periodsiffror påverkar inte MacGregors helårsresultat eller balansräkning för 31 december 2025. De tidigare rapporterade och omräknade siffrorna samt deras skillnader presenteras i det följande.

MEUR	Nytt 1 aug - 30 sep 2025	Tidigare 1 aug - 30 sep 2025	Förändring
Nettoomsättning	**142,7**	**141,2**	**1,5**
Kostnad för sålda varor	-106,5	-105,4	-1,1
Bruttoresultat	**36,3**	**35,7**	**0,6**
Försäljningskostnader	-4,2	-4,0	-0,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-0,6	-0,6	0,0
Administrationskostnader	-13,4	-13,3	-0,1
Omstruktureringskostnader	-0,1	-0,1	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,6	0,6	0,0
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,1	0,0
Intäkter från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	1,7	1,7	0,0
EBIT	**20,2**	**19,8**	**0,4**
Finansiella intäkter	0,7	0,7	0,0
Finansiella kostnader	-3,7	-3,7	0,0
Resultat före skatt	**17,2**	**16,8**	**0,4**
Skatt	-3,0	-2,9	-0,1
Periodens resultat	14,2	13,9	0,3
Periodens resultat är hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	14,0	13,7	0,3
Minoritetsintressen	0,2	0,2	0,0
Summa	**14,2**	**13,9**	**0,3**
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
Resultat per aktie före utspädning, EUR	27,92	27,40	0,5

Rapport över totalresultat, koncernen

MEUR	Nytt 1 aug - 30 sep 2025	Tidigare 1 aug - 30 sep 2025	Förändring
Periodens resultat	**14,2**	**13,9**	**0,3**
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat:			
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) förmånsbestämda pensioner	0,0	0,0	0,0
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till periodens resultat	0,0	0,0	0,0
Poster som kan omföras till periodens resultat:			
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar	-8,9	-8,9	0,0
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar som omförts till periodens resultat	14,1	14,1	0,0
Omräkningsdifferenser	-1,9	-5,5	3,6
Skatt på poster som kan omföras till periodens resultat	-0,6	-0,6	0,0
Övrigt totalresultat, efter skatt	**2,7**	**-1,0**	**3,7**
Periodens totalresultat	**16,9**	**12,9**	**4,0**
Totalresultat för perioden är hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	16,8	12,7	4,1
Minoritetsintressen	0,2	0,2	0,0
Summa	**16,9**	**12,9**	**4,0**

Balansräkning, koncernen

TILLGÅNGAR, MEUR	Nytt 30 sep 2025	Tidigare 30 sep 2025	Förändring
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	256,1	245,8	10,3
Materiella anläggningstillgångar	28,0	28,0	0,0
Andelar i joint ventures och intresseföretag	27,3	27,3	0,0
Uppskjutna skattefordringar	24,8	23,2	1,6
Övriga icke räntebärande tillgångar	3,6	3,6	0,0
Summa anläggningstillgångar	**339,7**	**327,9**	**11,8**
Omsättningstillgångar			
Varulager	160,6	160,6	0,0
Räntebärande fordringar	0,0	0,0	0,0
Skattefordringar	6,5	6,5	0,0
Derivattillgångar	3,1	3,1	0,0
Kundfordringar	124,2	124,2	0,0
Övriga icke räntebärande tillgångar	25,9	25,9	0,0
Kassa och bank	210,2	210,2	0,0
Summa omsättningstillgångar	**530,5**	**530,5**	**0,0**
Summa tillgångar	**870,3**	**858,4**	**11,9**

EGET KAPITAL OCH SKULDER. MEUR	Nytt 30 sep 2025	Tidigare 30 sep 2025	Förändring
Summa eget kapital	**25,8**	**20,1**	**5,7**
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	187,2	187,2	0,0
Uppskjutna skatteskulder	17,6	11,4	6,2
Avsättningar för pensioner	27,2	27,2	0,0
Övriga icke räntebärande skulder	83,1	83,1	0,0
Summa långfristiga skulder	**315,1**	**308,8**	**6,3**
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av räntebärande skulder			0,0
Övriga räntebärande skulder	17,1	17,1	0,0
Avsättningar	31,2	31,2	0,0
Skatteskulder	9,3	9,3	0,0
Derivatskulder	2,9	2,9	0,0
Leverantörsskulder	109,3	109,3	0,0
Övriga icke räntebärande skulder	359,6	359,6	0,0
Summa kortfristiga skulder	**529,5**	**529,5**	**0,0**
Summa eget kapital och skulder	**870,3**	**858,4**	**11,9**

Kassaflödesanalys, koncernen

MEUR	Nytt 1 aug - 30 sep 2025	Tidigare 1 aug - 30 sep 2025	Förändring
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	**20,2**	**19,8**	**0,4**
Av- och nedskrivningar	1,8	1,8	0,0
Förändring i rörelsekapital	-11,2	-12,7	1,5
Övriga justeringar	1,0	2,1	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	**11,8**	**11,1**	**0,7**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten samt skatter	-5,1	2,6	-7,7
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	**6,7**	**13,7**	**-7,0**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av rörelse, exklusive förvärvade likvida medel	-51,8	-43,3	-8,5
Kassaflöde från investeringsverksamhet, övriga poster	-0,3	-0,3	0,0
Utgivande av lån	0,0		
Frigörande av spärrade likvida medel*	168,1		168,1
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	**116,0**	**-43,6**	**159,6**
Finansieringsverksamheten			
Ökning av eget kapital	20,0	20,0	0,0
Förändring i långfristiga skulder	80,0	227,4	-147,4
Övriga förändringar av skuld			
Förändring i leasingskulder	-1,4	-1,4	0,0
Summa kassaflöde från finansieringsverksamhet	**98,6**	**246,0**	**-147,4**
Periodens kassaflöde	**221,2**	**216,1**	**5,1**
Likvida medel vid periodens början	1,9	1,9	0,0
Effekt av omräkningsdifferenser	-12,8	-7,8	-5,0
Likvida medel vid periodens slut	**210,2**	**210,2**	**0,0**

*Obligationslånet upptogs 2024 och de spärrade likvida medlarna frigjordes under det tredje kvartalet 2025.

Resultaträkning, koncernen

MEUR	Nytt Q4/2025	Tidigare Q4/2025	Förändring	1 aug-31 dec 2025
Nettoomsättning	**197,8**	**199,4**	**-1,6**	**340,5**
Kostnad för sålda varor	-150,1	-151,2	1,0	-256,6
Bruttoresultat	**47,7**	**48,3**	**-0,5**	**84,0**
Försäljningskostnader	-6,7	-6,9	0,2	-10,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2,5	-2,5	0,0	-3,1
Administrationskostnader	-31,3	-31,4	0,1	-44,7
Omstruktureringskostnader	0,8	0,8	0,0	0,7
Övriga rörelseintäkter	-1,2	-1,2	0,0	-0,6
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,6	0,0	-0,7
Intäkter från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	2,7	2,7	0,0	4,4
EBIT	**8,9**	**9,2**	**-0,3**	**29,1**
Finansiella intäkter	0,9	0,9	0,0	1,6
Finansiella kostnader	-17,5	-17,5	-0,1	-21,2
Resultat före skatt	**-7,7**	**-7,3**	**-0,4**	**9,5**
Skatt	-2,4	-2,5	0,1	-5,4
Periodens resultat	-10,1	-9,8	-0,3	4,1
Periodens resultat är hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-10,3	-10,0	0,3	3,7
Minoritetsintressen	0,2	0,2	0,0	0,4
Summa	**-10,1**	**-9,8**	**0,3**	**4,1**
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare:				
Resultat per aktie före utspädning, EUR	-20,58	-20,07	-0,51	7,33

Rapport över totalresultat, koncernen

MEUR	Nytt Q4/2025	Tidigare Q4/2025	Förändring	1 aug-31 dec 2025
Periodens resultat	**-10,1**	**-9,8**	**-0,3**	**4,1**
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat:				
Aktuariella vinster (+) / förluster (-) förmånsbestämda pensioner	0,6	0,6	0,0	0,6
Skatt hänförligt till poster som inte kan omföras till periodens resultat	-0,2	-0,2	0,0	-0,2
Poster som kan omföras till periodens resultat:				
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar	1,2	1,3	-0,1	-7,7
Vinst (+) / förlust (-) på kassaflödessäkringar som omförts till periodens resultat	3,2	3,2	0,0	17,3
Omräkningsdifferenser	-3,5	0,0	-3,5	-5,4
Skatt på poster som kan omföras till periodens resultat	-1,5	-1,4	-0,1	-2,1
Övrigt totalresultat, efter skatt	**-0,2**	**3,5**	**-3,7**	**2,5**
Periodens totalresultat	**-10,3**	**-6,3**	**-4,0**	**6,6**
Totalresultat för perioden är hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-10,6	-6,6	-4,0	6,2
Minoritetsintressen	0,2	0,2	0,0	0,4
Summa	**-10,3**	**-6,3**	**-4,0**	**6,6**

Kassaflödesanalys, koncernen

MEUR	Nytt Q4/2025	Tidigare Q4/2025	Förändring	Nytt 1 aug-31 dec 2025	Tidigare 1 aug-31 dec 2025	Förändring
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	**8,9**	**9,2**	**-0,3**	**29,1**	**29,1**	**0,0**
Av- och nedskrivningar	2,9	2,9	-0,0	4,7	4,7	0,0
Förändring i rörelsekapital	28,7	30,2	-1,5	17,5	17,5	0,0
Övriga justeringar	-1,3	6,3	-7,6	-0,3	-0,3	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	**39,2**	**48,7**	**-9,5**	**51,0**	**51,0**	**0,0**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten samt skatter	-25,7	-25,7	0,0	-30,8	-30,8	0,0
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten	**13,5**	**23,0**	**-9,5**	**20,2**	**20,2**	**0,0**
Investeringsverksamheten						
Förvärv av rörelse, exklusive förvärvade likvida medel	0,0	0,0	0,0	-51,8	-51,8	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet, övriga poster	-0,9	-1,7	0,8	-1,2	-1,2	0,0
Utgivande av lån	-15,0	-15,0	0,0	-15,0	-15,0	0,0
Frigörande av spärrade likvida medel*	0,0	0,0	0,0	168,1		168,1
Summa kassaflöde från investeringsverksamhet	**-15,9**	**-16,7**	**0,8**	**100,1**	**-68,0**	**168,1**
Finansieringsverksamheten						
Ökning av eget kapital	0,0	0,0	0,0	20,0	20,0	0,0
Förändring i långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	80,0	248,1	-168,1
Övriga förändringar av skuld	-80,0	-80,0		-80,0	-80,0	0,0
Förändring i leasingskulder	-2,2	-2,2	0,0	-3,6	-3,6	0,0
Summa kassaflöde från finansieringsverksamhet	**-82,2**	**-82,2**	**0,0**	**16,4**	**184,5**	**-168,1**
Periodens kassaflöde	**-84,6**	**-76,0**	**-8,6**	**136,6**	**136,6**	**0,0**
Likvida medel vid periodens början	210,2	210,3	-0,1	1,9	1,9	0,0
Effekt av omräkningsdifferenser	7,1	-1,4	8,5	-5,7	-5,7	0,0
Likvida medel vid periodens slut	**132,7**	**132,9**	**-0,2**	**132,9**	**132,9**	**0,0**

*Obligationslånet upptogs 2024 och de spärrade likvida medlarna frigjordes under det tredje kvartalet 2025.

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 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.
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