HEAD Engineering AB
Your Partner in Plant Design and Supply
(PUBL) 556841-2752

DELÅRSRAPPORT

JANUARI–SEPTEMBER 2026



RAPPORTPERIOD: 2026-01-01 – 2026-09-30

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Finasiell översikt 3-4

VD har ordet 5-6

Händelser 7

Finansiell ställning 8

Framtidsutsikter 9

Moderbolaget sammandrag 10

Not 1-2 12

Not 3-5 13



HEAD Engineering AB
Your Partner in Plant Design and Supply

Styrelsen och verkställande direktören för HEAD Engineering AB (publ), fortsättningsvis HEAD Engineering avger följande delårsredovisning för Januari - September 2026.

Delårsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.



FINANSIELL ÖVERSIKT

Delårsrapport januari–september 2026

KONCERNEN – FINANSIELL ÖVERSIKT

Tkr, om inget annat anges	Jul-Sep 2026	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2025
Nettoomsättning	150 129	103 750	283 540	212 838
Rörelseresultat	49 551	27 086	87 463	62 758
Resultat före skatt	49 549	27 088	87 147	62 974
Periodens resultat efter skatt	38 774	21 371	67 633	49 636
Rörelsemarginal, %	32,0 %	26,1 %	30,0 %	29,0 %
Resultat per aktie, SEK	1,08	0,67	1,89	1,56
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	244 353	145 273	244 353	145 273
Soliditet	35,5 %	28,2 %	35,5 %	28,2 %

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Koncernen, Tkr	Jul-Sep 2026	Jul-Sep 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	150 129	103 750	283 540	212 838	331 878
Övriga rörelseintäkter	4 937	118	8 000	3 414	3 491
Summa intäkter	155 066	103 868	291 540	216 252	335 369
Råvaror och förnödenheter	-92 395	-68 764	-171 666	-126 861	-202 886
Övriga externa kostnader	-2 798	-2 376	-8 026	-6 480	-8 729
Personalkostnader	-6 819	-3 241	-15 992	-11 271	-17 754
Av- och nedskrivningar	-2 448	-617	-7 153	-1 795	-3 001
Övriga rörelsekostnader	-1 055	-1 784	-1 240	-7 087	-10 591
Rörelseresultat	49 551	27 086	87 463	62 758	92 408
Finansiella poster	-2	2	-316	216	1 019
Resultat före skatt	49 549	27 088	87 147	62 974	93 427
Skatt	-10 775	-5 717	-19 514	-13 338	-19 832
Periodens resultat	38 774	21 371	67 633	49 636	73 595
Resultat per aktie, SEK	1,08	0,67	1,89	1,56	2,31



FINANSIELL ÖVERSIKT forts.

Delårsrapport januari–september 2026

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	36 645	7 725	42 258
Materiella anläggningstillgångar	8 293	8 715	8 249
Finansiella anläggningstillgångar	17 326	13 932	13 932
Summa anläggningstillgångar	62 264	30 372	64 439
Varulager	641	619	738
Kortfristiga fordringar	309 624	129 499	189 039
Kortfristiga placeringar	12 883	0	0
Kassa och bank	231 470	145 273	142 429
Summa omsättningstillgångar	554 618	275 391	332 206
SUMMA TILLGÅNGAR	**616 882**	**305 763**	**396 645**
Eget kapital	219 045	86 211	150 736
Kortfristiga skulder	397 837	219 552	245 909
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**616 882**	**305 763**	**396 645**

KONCERNEN – FINANSIELL ÖVERSIKT

Tkr, om inget annat anges	Jul-Sep 2026	Jul-Sep 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025
Nettoomsättning, Tkr	146 269	100 387	271 723	199 935
Rörelseresultat, Tkr	51 104	26 831	92 175	62 116
Periodens resultat, Tkr	40 589	21 304	72 956	49 311
Resultat per aktie, SEK	1,13	0,67	2,04	1,55
Kassa, bank och placeringar vid periodens slut, Tkr	236 513	139 306	236 513	139 306
Soliditet, %	36,4 %	28,6 %	36,4 %	28,6 %

VD HAR ORDET

Resultatutveckling och framdrift

STARK RESULTATUTVECKLING OCH FORTSATT FRAMDRIFT I VÅRA STORA PROJEKT

Den 6 november 2026 inleddes handeln i HEAD Engineerings B-aktie på Spotlight Stock Market. Jag vill därför börja med att hälsa alla våra nya aktieägare varmt välkomna och tacka för det förtroende ni har visat bolaget. Det är en viktig milstolpe i HEAD:s historia och vi ser fram emot att fortsätta utveckla verksamheten som ett börsnoterat bolag.

Vi kan samtidigt presentera ett starkt resultat för årets första nio månader. Nettoomsättningen ökade till 283,5 Mkr (212,8 Mkr) och rörelseresultatet uppgick till 87,5 Mkr (62,8 Mkr), motsvarande en rörelsemarginal om 30,0 procent (29,0 procent). Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 150,1 Mkr (103,8 Mkr) och rörelseresultatet till 49,6 Mkr (27,1 Mkr). Vi har fortsatt en stark finansiell ställning med kassa, bank och kortfristiga placeringar om sammanlagt 244,4 Mkr vid kvartalets slut och inga räntebärande skulder.

GOD FRAMDRIFT I VÅRA PROJEKT

Under juni erhöll vi två betydande avrop, dels avseende en TNT-anläggning till Sweden Ballistics AB i Sverige, dels en anläggning för RDX/HMX till Hexest Materials AS i Estland. Under tredje kvartalet har engineeringarbetet pågått i båda projekten och beställningar



av huvudutrustning har genomförts. Efter kvartalets utgång har vi även uppnått viktiga projektmilstolpar. I Sverigeprojektet har grundläggande projektdokumentation (basic engineering) levererats, som är under granskning av kunden. I Estlandsprojektet har underlag för kundens byggprojektering levererats och godkänts enligt plan. Båda projekten befinner sig nu i detaljprojekteringsfasen.

Även i vårt pågående TNT-projekt i Grekland har arbetet fortskridit. Under tredje kvartalet genomförde kunden inspektion av huvudutrustningen, som därefter har levererats till Grekland under fjärde kvartalet. Kundens byggnation har dock blivit försenad, vilket innebär att vi för närvarande räknar med att installationsarbetet kan påbörjas efter årsskiftet.
(fort. sid 6)

Framtida utveckling

MARKNAD OCH FRAMTIDA UTVECKLING

Vi befinner oss i en expansiv fas inom sprängämnesområdet och ser fortsatt goda möjligheter att utveckla verksamheten. Vårt fokus är både att genomföra de stora projekt vi har i vår orderstock och att fortsätta utveckla nya affärsmöjligheter inom området. Det stora intresset för våra lösningar ger oss en positiv syn på marknadens långsiktiga potential, även om tidpunkten för nya affärer är svår att förutse.

Inom talloljeområdet är marknadsläget för närvarande mer avvaktande. Ett par projekt har skjutits fram i tiden till följd av mindre gynnsamma marknadsförutsättningar. Vi fortsätter att följa utvecklingen och arbeta med de möjligheter som finns inom området.

I oktober kommunicerade vi vår bedömning att omsättningen för helåret 2026 kommer att uppgå till 450–600 Mkr med en EBIT- marginal om cirka 25 procent. Utifrån vår nuvarande bedömning av projektens utveckling och förväntade kundavrop kvarstår denna bedömning. Utfallet är fortsatt beroende av att planerade avrop och projektmilstolpar infaller inom förväntade tidsramar.

Vårt främsta fokus framöver är att genomföra våra pågående projekt med hög kvalitet, fortsätta utveckla vår teknologi och stärka organisationens förmåga att hantera flera stora projekt parallellt.

Vi går vidare med en betydande projektverksamhet, god finansiell ställning och en stark teknisk kompetens. Det ger oss en stabil grund att fortsätta bygga verksamheten på.

Per-Ove Melinder
VD





HÄNDELSER

Väsentliga händelser under perioden

UNDER PERIODEN

- Engineeringarbetet har fortskridit i projekten för TNT-produktion till Sweden Ballistics AB i Sverige och RDX/HMX-produktion till Hexest Materials AS i Estland, för vilka betydande avrop erhölls i juni 2026. Beställningar av huvudutrustning har genomförts i båda projekten.
- I det pågående TNT-projektet i Grekland har kunden under tredje kvartalet genomfört inspektion av huvudutrustningen som ett led i projektets genomförande.

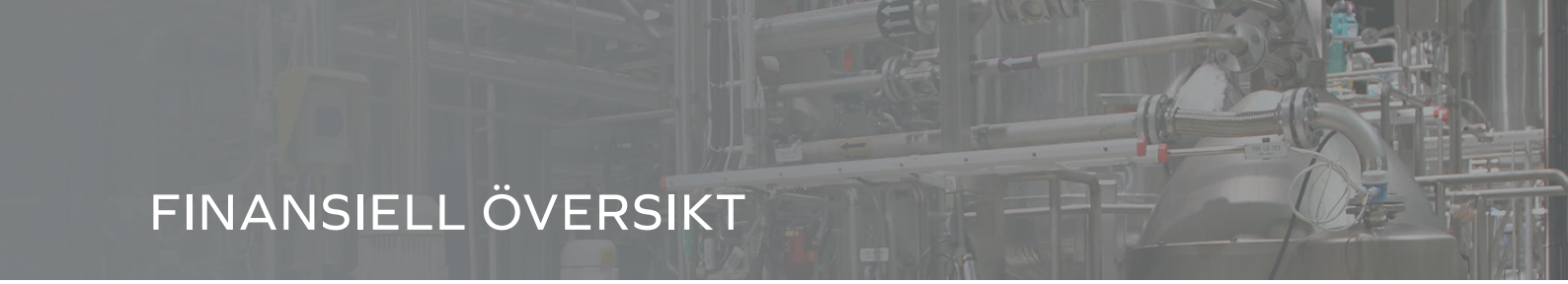
EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Under oktober har grundläggande projektdokumentation levererats i TNT-projektet för Sweden Ballistics AB. I RDX/HMX-projektet för Hexest Materials AS har underlag för kundens byggprojektering levererats och godkänts. Båda projekten har nu gått vidare till detaljprojekteringsfasen.
- Huvudutrustning till TNT-projektet i Grekland har levererats under fjärde kvartalet. Till följd av förseningar i kundens byggnation förväntas installationsarbetet kunna påbörjas efter årsskiftet.
- Den 26 oktober 2026 offentliggjorde HEAD ett förtydligande av sin förväntade omsättning för helåret 2026 till intervallet 450–600 Mkr, med en EBIT-marginal om cirka 25 procent.
- Den 6 november 2026 inleddes handeln i HEAD Engineerings B-aktie på Spotlight Stock Market under kortnamnet HEAD-B, efter genomförd ägarspridning.









FINANSIELL ÖVERSIKT

INTÄKTER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen januari–september uppgick till 283 540 Tkr (212 839 Tkr), en ökning med 33,2 procent. Rörelseresultatet blev 87 463 Tkr (62 758 Tkr) och periodens resultat 67 633 Tkr (49 637 Tkr). Se Not 2 för fördelning på verksamhetsområden.
Under tredje kvartalet uppgick koncernens nettoomsättning till 150 129 Tkr (103 750 Tkr), en ökning med 44,7 procent. Rörelseresultatet uppgick till 49 551 Tkr (27 086 Tkr). Omsättningsökningen var huvudsakligen hänförlig till sprängämnesverksamheten, som under kvartalet omsatte 146 105 Tkr (100 387 Tkr).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick den 30 september 2026 till 219 045 Tkr (86 211 Tkr) och soliditeten till 35,5 procent (28,2 procent).
Kassa och bank uppgick per den 30 september 2026 till 231 470 Tkr och kortfristiga placeringar till 12 883 Tkr, sammanlagt 244 353 Tkr. De kortfristiga placeringarna utgörs av kommun- och företagscertifikat som kan avyttras inom några bankdagar.
Koncernen har inga räntebärande skulder.

AKTIEN

HEAD Engineerings B-aktie (HEAD-B, ISIN SE0027691734) handlas på Spotlight Stock Market. Första handelsdag var den 6 november 2026. Det totala antalet aktier är 35 833 300, varav 6 250 000 A-aktier och 29 583 300 B-aktier.

Eget kapital per aktie uppgick den 30 september 2026 till 6,11 kr (2,72 kr).

	Jan–Sep 2026 (30 Sep 2026)	Jan–Sep 2025 (30 Sep 2025)
Antal utestående aktier	35 833 300	31 750 000
Antal aktier efter full utspädning	35 833 300	31 750 000
Resultat per aktie före utspädning, SEK (koncernen)	1,89	1,56
Resultat per aktie efter utspädning, SEK (koncernen)	1,89	1,56

FRAMTIDSUTSIKTER

PROGNOS OCH FRAMTIDSUTSIKTER



Den 26 oktober 2026 kommunicerade HEAD Engineering en bedömning om en omsättning för helåret 2026 inom intervallet 450–600 Mkr, med en EBIT-marginal om cirka 25 procent. Bolagets nuvarande bedömning är att denna prognos kvarstår. Bedömningen baseras på befintlig orderstock, projektens planerade genomförande samt förväntade kundavrop och projektmilstolpar.
HEAD:s långsiktiga finansiella målsättningar, som presenterades i noteringsmemorandumet i oktober 2026, är att:

- Fortsätta uppvisa omsättningstillväxt under de kommande tre åren, driven av en växande order bok och ökad internationell närvaro.
- Under de kommande fem åren bibehålla EBIT-marginaler om cirka 25 procent.

REVISORS GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor,
Christer Andersson, auktoriserad revisor vid Nacka Revision & Redovisning AB.

KOMMANDE RAPPORTER OCH HÄNDELSER

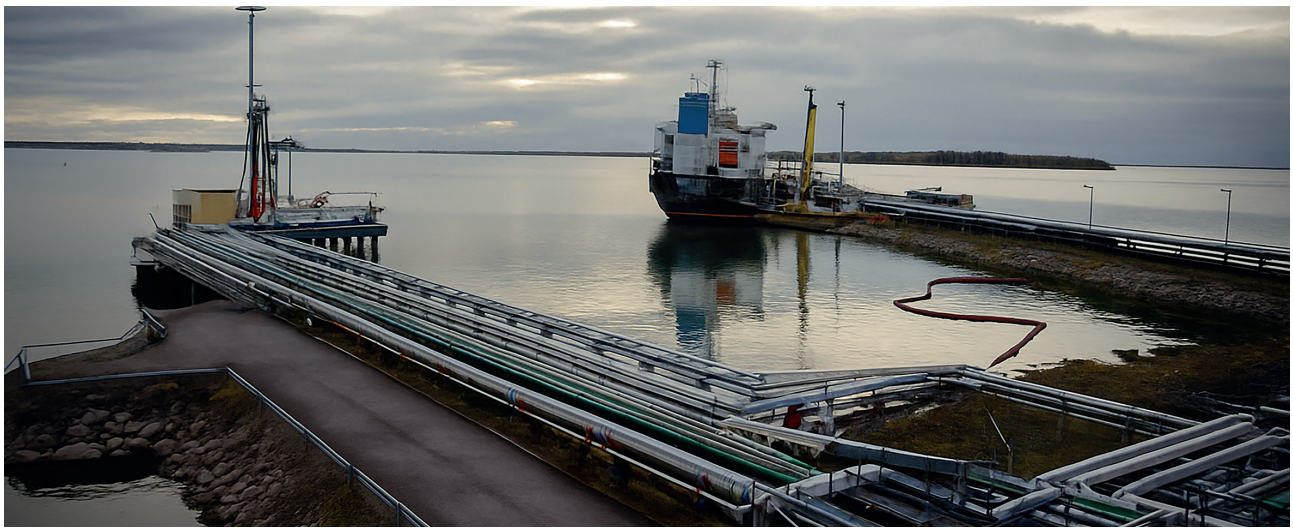
Rapport / händelse	Datum
Kommande rapporter och händelser	18 Februari 2027
Antal aktier efter full utspädning	14 April 2027
Resultat per aktie före utspädning, SEK (koncernen)	14 April 2027

MODERBOLAGET SAMMANDRAG

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Tkr	Jul-Sep 2026	Jul-Sep 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	146 269	100 387	271 723	199 935	316 153
Övriga rörelseintäkter	5 007	66	8 237	3 664	3 827
Summa intäkter	151 276	100 453	279 960	203 599	319 980
Varukostnader/ direkta kostnader	-91 788	-68 227	-170 088	-123 926	-199 298
Övriga externa kostnader	-1 767	-1 590	-4 353	-3 912	-5 474
Personalkostnader	-5 534	-1 999	-12 007	-6 498	-11 436
Av- och nedskrivningar	-35	-27	-106	-77	-112
Övriga rörelsekostnader	-1 048	-1 779	-1 231	-7 070	-10 570
Rörelseresultat	51 104	26 831	92 175	62 116	93 090
Finansiella poster	16	0	-291	-12	794
Resultat före skatt	51 120	26 831	91 884	62 104	93 884
Skatt	-10 531	-5 527	-18 928	-12 793	-19 338
Periodens resultat	40 589	21 304	72 956	49 311	74 546



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Moderbolaget, Tkr	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	114	0	0
Materiella anläggningstillgångar	289	350	395
Finansiella anläggningstillgångar	78 914	39 030	74 794
Summa anläggningstillgångar	79 317	39 380	75 189
Varulager	0	0	0
Kortfristiga fordringar	305 929	125 823	186 762
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	236 513	139 306	132 836
Summa omsättningstillgångar	542 442	265 129	319 598
SUMMA TILLGÅNGAR	**621 759**	**304 509**	**394 787**
Eget kapital	226 119	87 094	153 162
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	395 640	217 415	241 625
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**621 759**	**304 509**	**394 787**

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definitioner
Soliditet	Eget kapital (justerat för obeskattade reserver och uppskjuten skatt, där sådana finns) / balansomslutning × 100
Rörelsemarginal	Rörelseresultat / summa intäkter (nettoomsättning plus övriga rörelseintäkter) × 100
Resultat per aktie	Periodens resultat / genomsnittligt antal aktier
Eget kapital per aktie	Eget kapital / antal aktier vid periodens slut



NOT 1-2

Noter till delårsrapporten Q3 2026

NOT 1 – REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokförings-nämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisnings- och värderingsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2025.

NOT 2 – NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning under perioden januari–september 2026 uppgick till 283 540 Tkr (212 838 Tkr), motsvarande en ökning med 33,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 87 463 Tkr (62 758 Tkr) och resultatet före skatt till 87 147 Tkr (62 974 Tkr).

Periodens resultat efter skatt uppgick till 67 633 Tkr (49 636 Tkr).

Rörelsemarginalen uppgick till 30,0 % (29,0 %).
Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 150 129 Tkr (103 750 Tkr) och rörelseresultatet till 49 551 Tkr (27 086 Tkr), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 32,0 % (26,1 %).

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELAD PÅ VERKSAMHETSOMRÅDEN, KONCERNEN (TKR)

Tkr	Jul-Sep 2026	Jul-Sep 2025	Jan-Sep 2026	Jan-Sep 2025	Helår 2025
Sprängämnen	146 105	100 387	268 109	181 616	297 835
Tallolja	164	0	3 614	18 318	18 318
Oljeförsäljning	3 753	3 166	11 269	11 228	13 699
Kemikalier	107	197	548	1 676	2 026
Summa nettoomsättning	150 129	103 750	283 540	212 838	331 878
RESULTAT PER AKTIE, SEK	1,13	0,67	2,04	1,55	2,33



NOT 3-5

Noter till delårsrapporten Q3 2026, forts.

NOT 3 – GOODWILL OCH FÖRVÄRV

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2026 till 36 645 Tkr, varav goodwill 36 531 Tkr, jämfört med 7 725 Tkr per den 30 september 2025 och 42 258 Tkr per den 31 december 2025.

Skillnaden jämfört med september 2025 förklaras huvudsakligen av förvärvet av VisPro AB i december 2025.

Goodwill hänförlig till förvärvet av VisPro AB skrivs av linjärt över fem år.

NOT 4 – UPPARBETADE INTÄKTER OCH KUNDFÖRSKOTT

Koncernens upparbetade men ej fakturerade intäkter uppgick per den 30 september 2026 till 271 131 Tkr (69 652 Tkr).

Förskott från kunder uppgick vid samma tidpunkt till 296 472 Tkr (146 732 Tkr).

Posterna är hänförliga till koncernens projektverksamhet och redovisas som kortfristiga fordringar respektive kortfristiga skulder.

NOT 5 – EGET KAPITAL OCH AKTIER

Koncernens eget kapital uppgick per den 30 september 2026 till 219 045 Tkr (86 211 Tkr) och soliditeten till 35,5 procent (28,2 procent).

Aktiekapitalet uppgick till 1 791 665 kr (1 587 500 kr), fördelat på 35 833 300 aktier (31 750 000 aktier). Av aktierna utgjorde 6 250 000 A-aktier och 29 583 300 B-aktier. Kvotvärdet är 0,05 kr per aktie. Varje A-aktie berättigar till tio röster och varje B-aktie till en röst.

Resultat per aktie har beräknats utifrån periodens resultat och vägt genomsnittligt antal aktier. Jämförelsetalen har justerats för fondemissionerna 2024 och 2025. Det genomsnittliga antalet aktier uppgick till 35 833 300 under januari–september 2026 och 31 750 000 under motsvarande period 2025. För helåret 2025 uppgick det vägda genomsnittet till 31 927 625 aktier.

Det finns inga utestående aktierelaterade instrument med utspädningseffekt.



KONTAKT

Per-Ove Melinder, VD,

Tel: +46 8 505 711 00,

E-post: info@head-engineering.se

HEAD Engineering AB

Your Partner in Plant Design and Supply

(PUBL) 556841-2752



HEAD Engineering AB (publ) 556841-2752

Postal address:

Box 1192 | 131 27 Nacka Strand

Sweden

Visiting address:

Jakobsdalsvägen 19 | Nacka Strand

Sweden

Phone: +46 (0)8 50 57 11 00