

The SIBEK logo is positioned at the top center of the page. It features the word "SIBEK" in a bold, blue, sans-serif font. A small green dot is placed above the letter 'i'. The background of the entire page is a photograph of a snowy railway track with overhead power lines and two workers in orange safety gear in the foreground.

SIBEK

**Delårsrapport tredje kvartalet
november 2025 - januari 2026**
SIBEK AB (publ)
556729-8483

Q3

Delårsrapport 1 november - 31 januari

Tredje kvartalet (november-januari)

- Bolagets omsättning ökade under tredje kvartalet med 12,3 % till 38 667 TSEK (34 423 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 4 592 TSEK (3 734 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 11,9 % (10,8 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,37 SEK (0,31 SEK).

Första tre kvartalen (maj-januari)

- Bolagets omsättning ökade under perioden med 16,4% till 141 940 TSEK (121 951 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 26 637 TSEK (23 512 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 18,8% (19,3 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 2,11 SEK (1,87 SEK).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Inga väsentliga händelser.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser.

Delårsrapport 1 november - 31 januari

Nyckeltal

TSEK om inte annat anges	2025/26 nov-jan	2024/25 nov-jan	2025/26 maj-jan	2024/25 maj-jan	2024/25 helår
Nettoomsättning	38 667	34 423	141 940	121 951	158 613
EBITDA	4 690	3 792	26 927	23 648	25 764
EBITDA marginal	12,1%	11,0%	19,0%	19,4%	16,2%
Rörelseresultat (EBIT)	4 592	3 734	26 637	23 512	25 548
Rörelsemarginal (EBIT)	11,9 %	10,8%	18,8%	19,3%	16,1%
Resultat före skatt	4 799	3 951	27 063	24 053	26 271
Resultat efter skatt	3 793	3 119	21 429	19 018	20 754
Soliditet	69%	74%	69%	74%	69%
Periodens kassaflöde	21 217	19 142	-486	13 955	11 044
Resultat per aktie (SEK)	0,37	0,31	2,11	1,87	2,04

VD-kommentar



Tredje kvartalet

Sibeks tredje kvartal, perioden november till januari, följde det etablerade säsongsmönstret med låg aktivitet för arbeten längs spåren till följd av snö, is och kyla. Under november månad genomförde vi årets sista driftsättningar runt om i landet. Därefter följde en lugnare period som till stor del har ägnats åt förberedelser för vårens kommande arbeten samt olika utbildningar som är nödvändiga för vår verksamhet på både kort och lång sikt. Verksamheten inom såväl projektering som projekt- och byggledning har gått fortsatt starkt under vinterperioden med ett flertal parallellt pågående projekt. Vår nyetablerade avdelning inom Bana har fortsatt utvecklats väl under perioden och konsulterna har varit engagerade i en rad olika projekt. Vi har fortfarande kapacitet att ta in mer jobb för Bana och vi jobbar hårt för att säkra ytterligare projekt. I ekonomiska termer uppvisade vi en tillväxt under kvartalet om 12,3 % jämfört med samma kvartal förra året och en något ökad rörelsemarginal om 11,9 %. Sammantaget är det väldigt

finna siffror som jag är nöjd med givet de förutsättningar som råder under vinterperioden.

Årets första driftsättning genomförd

Under februari månad genomförde vi en av årets första driftsättningar i Rotebro norr om Stockholm. Uppdraget, som Sibek genomfört på beställning av Trafikverket, syftar till att öka kapaciteten för framför allt pendeltågstrafiken på sträckan. Förutom driftsättning har Sibek också ansvarat för projektering, vilken vi påbörjade i december 2023. Jag vill lyfta fram uppdraget som ett exempel på ett framgångsrikt järnvägsprojekt där projektets mål har uppnåtts både inom avsatt tid och till rätt kostnad. Jag vill rikta ett stort tack både till vår personal som arbetat i uppdraget och till Trafikverkets projektledning som vi har haft ett mycket fint samarbete med.

Ökande aktivitet under våren

Under våren ökar nu takten gradvis inom driftsättning för att nå kulmen till sommaren. Situationen påminner på så vis mycket om läget vid samma tidpunkt förra året då vi arbetade för högtryck från sen vår till höst. Vi går alltså en högentensiv period till mötes och i skrivande stund pågår insatser för att resursplanera och optimera bemanningen.

Marknadsutsikter

På lite längre sikt upprepar jag vad jag skrivit tidigare, att behovet av Sibeks tjänster förväntas vara högt de kommande åren. Detta till följd dels av införande av nytt signalsystem ERTMS, dels till följd av ökade satsningar på underhåll av järnväg. Till sommaren förväntas också regeringen att fastslå den nationella planen för kommande infrastruktursatsningar vilket kommer att bidra till ökad tydlighet kring satsningarnas storlek och inriktning. Vi bevakar förstås den fortsatta utvecklingen.

Vi lämnar nu en kall vinter bakom oss och fokuserar på vårens utmaningar!

David Berg | VD, Sibek

Sibek AB i korthet

Sibek är ett teknikkonsultföretag som verkar inom infrastruktur och specifikt järnväg. Bolaget är specialiserat på den svenska järnvägens signalsystem. Den enskilt största kunden är Trafikverket följt av Trafikförvaltningen (SL) inom Region Stockholm. Därefter följer andra aktörer som verkar inom svensk järnväg såsom entreprenadföretag, signalsystemleverantörer och andra teknikkonsultbolag.

De tjänster bolaget levererar kan delas upp i huvudsakligen:

DRIFTSÄTTNING

PROJEKTERING

PROJEKT- OCH BYGGLEDNING

Inom Sibek finns signalingenjörer och tekniker som arbetar som ibruktagandebesiktningsmän ute längs järnvägen. Bolagets besiktningsmän ansvarar för driftsättning (verifiering och validering av säkerhetsfunktioner) då ny järnväg har byggts, eller då förändringar har gjorts i befintlig järnväg. Besiktningsmännen innehar behörigheter för att få ansvara för driftsättningar av en stor mängd olika typer av signalobjekt. Dessa behörigheter ges ut av Trafikverket och SL och ställer höga krav på både individ och företag avseende teknisk kunskap.

Vissa av Sibeks signalingenjörer arbetar som projektörer. De arbetar med att ta fram underlag (vanligtvis i CAD-mjukvara) för nybyggnation samt förändringar i järnvägen och signalsystemet. Parallellt med dessa jobbar också behöriga signalsäkerhetsgranskare som granskar och godkänner underlagen som signalprojektörerna producerar med avseende på säkerhet och funktion.

Inom Sibek finns också konsulter som förstärker framför allt Trafikverkets organisation avseende expertis kring signalsystemets funktion, men också kring de processer och regelverk som skall följas vid nybyggnation och förändringar.

Intäkternas fördelning mellan de olika tjänsterna varierar något över tid. För räkenskapsåret 2024–25 var den ungefärliga intäktsfördelningen:

Driftsättning

50%

Projekt- och byggledning

22%

Projektering

21%

Övriga tjänster

7%

Sibek har medarbetare i olika delar av landet. Kontor finns etablerade i följande orter:

- Arboga
- Borlänge
- Göteborg
- Hässleholm
- Mjölby
- Norrköping
- Sandviken
- Stockholm
- Umeå
- Västerås
- Växjö
- Ängelholm

Den geografiska spridningen gör det möjligt för Sibek att leverera tjänster i hela landet.

Resultaträkning

TSEK	2025/2026 nov-jan	2024/2025 nov-jan	2025/2026 maj-jan	2024/2025 maj-jan	2024/2025 helår
Nettoomsättning	38 667	34 423	141 940	121 951	158 613
Övriga intäkter	0	0	45	0	0
Summa rörelseintäkter	38 667	34 423	141 986	121 951	158 613
Direkta externa kostnader	-7 083	-8 340	-31 442	-25 314	-34 664
Övriga externa kostnader	-5 451	-4 550	-17 304	-16 155	-21 812
Personalkostnader	-21 443	-17 741	-66 313	-56 834	-76 374
Avskrivningar	-99	-58	-291	-136	-216
Summa rörelsekostnader	-34 075	-30 689	-115 349	-98 440	-133 065
Rörelseresultat (EBIT)	4 592	3 734	26 637	23 512	25 548
Finansnetto	142	199	538	760	1 019
Bokslutsdispositioner	65	17	-111	-219	-296
Resultat före skatt	4 799	3 951	27 063	24 053	26 271
Skatt på periodens resultat	-1 006	-832	-5 634	-5 035	-5 517
Resultat efter skatt	3 793	3 119	21 429	19 018	20 754
Resultat per aktie (SEK)	0,37	0,31	2,11	1,87	2,04
Antal aktier vid periodens slut	10 153 267	10 153 267	10 153 267	10 153 267	10 153 267
Genomsnittligt antal aktier	10 153 267	10 153 267	10 153 267	10 153 267	10 153 267

Balansräkning

TILLGÅNGAR (TSEK)	31 jan. 2026	31 jan. 2025*	30 april 2025
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2 542	938	1 542
Summa anläggningstillgångar	2 542	938	1 542
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	40 969	28 910	40 051
Kassa och bank	40 797	44 194	41 283
Summa omsättningstillgångar	81 766	73 104	81 334
Summa tillgångar	84 308	74 042	82 876
EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK)	31 jan. 2026	31 jan. 2025	30 april 2025
Aktiekapital	609	609	609
Balanserat resultat	57 314	54 455	56 192
Summa eget kapital	57 924	55 064	56 801
Obeskattade reserver	457	268	346
Kortfristiga skulder	4 087	4 104	6 824
Skatteskulder	1 815	196	1 528
Övriga skulder	7 348	4 407	4 292
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter	12 677	10 002	13 085
Summa kortfristiga skulder	25 927	18 709	25 729
Summa eget kapital och skulder	84 308	74 042	82 876

* Under 2025/26 har Sibek gjort förändringar i redovisningen avseende kategorisering av kortfristiga skulder. Specifikt har en ny fördelning mellan skatteskulder och övriga skulder gjorts. För kassaflödet innebär det en ny fördelning mellan betald inkomstskatt och förändring av kortfristiga skulder.

Förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital
Belopp vid årets ingång (1 maj 2024)	609	31 079	16 543	48 231
Emission	-	-	-	-
Utdelning	-	-12 184	-	-12 184
Balanseras i ny räkning	-	16 543	-16 543	-
Periodens resultat	-	-	19 018	19 018
Belopp vid periodens utgång (31 jan 2025)	609	35 438	19 018	55 064

TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital
Belopp vid årets ingång (1 maj 2025)	609	35 438	20 754	56 801
Emission	-	-	-	-
Utdelning	-	-20 307	-	-20 307
Balanseras i ny räkning	-	20 754	-20 754	-
Periodens resultat	-	-	21 429	21 429
Belopp vid periodens utgång (31 jan 2026)	609	35 885	21 429	57 924

Kassaflöde

TSEK	2025/2026 nov-jan	2024/2025 nov-jan*	2025/2026 maj-jan	2024/2025 maj-jan*	2024/2025 helår*
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat inkl. bokslutsdispositioner	4 657	3 751	26 526	23 293	25 252
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	33	41	402	355	513
Erhållen ränta o reavinst värdepapper	142	199	538	760	1 019
Erlagd ränta	-	-	-	-	-
Betald inkomstskatt	-1 420	-1 387	-5 347	-5 160	-4 410
Förändring kortfristiga fordringar	21 818	23 734	-918	11 471	330
Förändring kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-
Förändring kortfristiga skulder	-3 925	-7 197	-89	-3 778	2 010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 306	19 140	21 111	26 941	24 713
Investeringsverksamheten					
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-89	2	-1 290	-802	-1 485
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-89	2	-1 290	-802	-1 485
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån					
Utdelning			-20 307	-12 184	-12 184
Amortering av lån					
Amortering av leasingskulder					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-20 307	-12 184	-12 184
Periodens kassaflöde	21 217	19 142	-486	13 955	11 044
Likvida medel vid periodens början	19 580	25 051	41 283	30 238	30 238
Likvida medel vid periodens slut	40 797	44 193	40 797	44 193	41 282

* Under 2025/26 har Sibek gjort förändringar i redovisningen avseende kategorisering av kortfristiga skulder. Specifikt har en ny fördelning mellan skatteskulder och övriga skulder gjorts. För kassaflödet innebär det en ny fördelning mellan betald inkomstskatt och förändring av kortfristiga skulder.



Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende bolagets viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar. Vissa viktiga redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar beskrivs nedan.

Not 3 Verkligt värde för finansiella instrument

Redovisat värde på samtliga finansiella tillgångar och skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.



Kommentarer till resultat och finansiell ställning under det tredje kvartalet räkensår 2025/26

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen det tredje kvartalet 2025–26 var 38 667 TSEK (34 423 TSEK) vilket motsvarar en ökning om 12,3 % jämfört med samma period föregående år. Ökningen har sin förklaring dels i att antalet anställda och fakturerande konsulter har ökat, dels i att priser har räknats upp i befintliga kontrakt samt ökats i nytecknade kontrakt. Tredje kvartalet präglas ofta av lägre aktivitet för tjänsten driftsättning då rådande vinterförhållanden minskar möjligheten att utföra arbete längs spåren. Även juledighet påverkar.

Tjänsten driftsättning svarade för 39 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 39 % av omsättningen.

Tjänsten projekt- och byggledning svarade för 22 % av omsättningen.

Rörelseresultatet för bolaget det tredje kvartalet 2025–26 var 4 592 TSEK (3 743 TSEK), vilket är en ökning om 23 % och motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 11,9 % (10,8 %). Resultatet före skatt uppgick till 4 799 TSEK (3 951 TSEK).

Rörelsekostnaderna uppgick till 34 075 TSEK (30 689 TSEK). Den största kostnadsposten är personal-kostnader 21 443 TSEK (17 741 TSEK). Ökningen beror i huvudsak på att antalet medarbetare har ökat. Även löneökningar påverkar.

Balansräkning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 2 542 TSEK (938 TSEK) per 31 januari 2026. Ökningen förklaras av att bolaget köpt en arbetsbil samt en förråds- och garagebyggnad. I normalfallet är bilarna personliga och finansieras genom leasing och bokförs inte som anläggningstillgångar. I detta fall är det dock fråga om en utrustad arbetsbil som disponeras gemensamt av flera anställda.

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 81 766 TSEK (73 104 TSEK) per 31 januari 2026. Av detta stod kortfristiga fordringar för 40 969 TSEK (28 910 TSEK). Kassa och bank uppgick till 40 797 TSEK (44 194 TSEK).

Bolagets eget kapital uppgick till 57 924 TSEK (55 064 TSEK) per 31 januari 2026. Aktiekapitalet uppgick till 609 TSEK (609 TSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 25 927 TSEK (18 709 TSEK) per 31 januari 2026. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

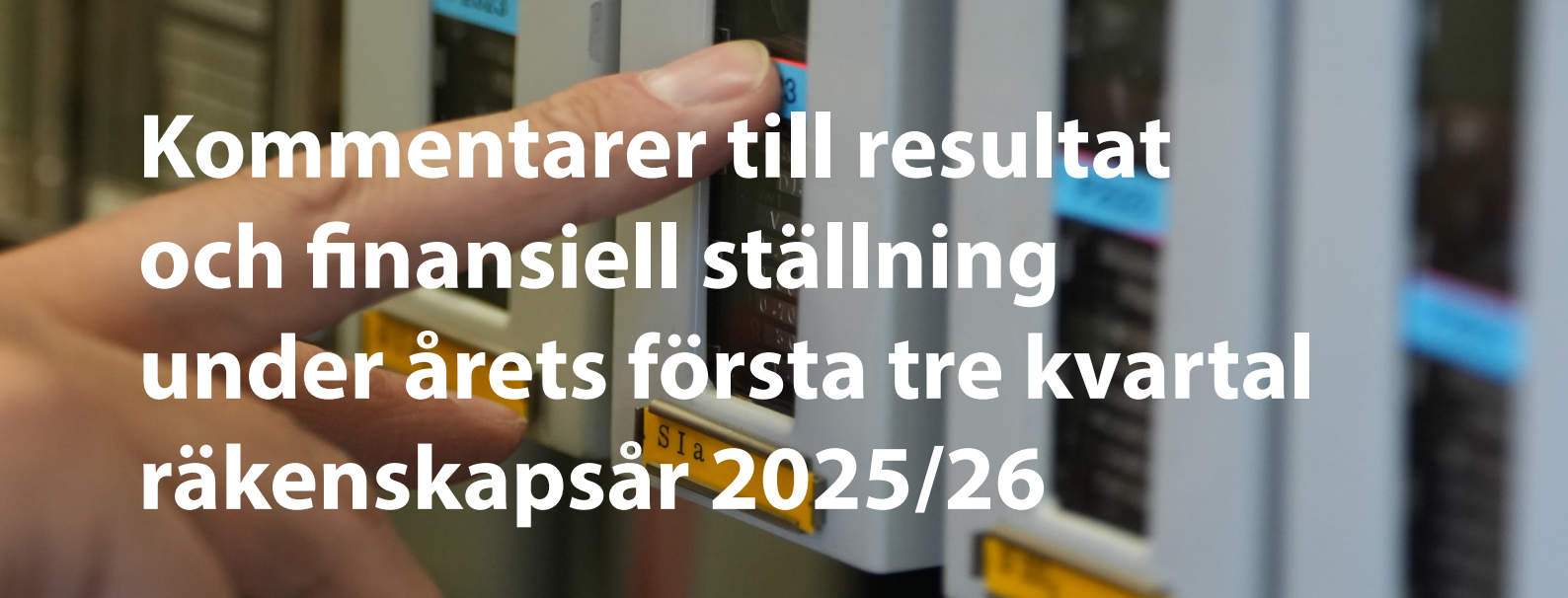
Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 21 306 TSEK (19 140 TSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -89 TSEK (2 TSEK).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Under perioden uppgick kassaflödet till 21 217 TSEK (19 142 TSEK).



Kommentarer till resultat och finansiell ställning under årets första tre kvartal räkenskapsår 2025/26

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för bolaget under rapporteringsperioden 2025–26 var 141 940 TSEK (121 951 TSEK) vilket motsvarar en ökning om 16,4%. Ökningen har sin förklaring dels i att antalet anställda och fakturerande konsulter har ökat, dels i att priser har räknats upp i befintliga kontrakt samt ökats i nytecknade kontrakt.

Rörelseresultatet för bolaget ökade under perioden med 13,3% till 26 637 TSEK (23 512 TSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 18,8 % (19,3 %). Resultatet före skatt slutade på 27 063 TSEK (24 053 TSEK).

Tjänsten driftsättning svarade för 59 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 22 % av omsättningen.

Tjänsten projekt- och byggledning svarade för 19 % av omsättningen.

Rörelsekostnaderna uppgick till 115 349 TSEK (98 440 TSEK). Den största kostnadsposten är personalkostnader 66 313 TSEK (56 834 TSEK). Ökningen beror i huvudsak på att antalet medarbetare har ökat. Även löneökningar påverkar.

Balansräkning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 2 542 TSEK (938 TSEK) per 31 januari 2026. Ökningen förklaras av att bolaget köpt en arbetsbil samt en förråds- och garagebyggnad. I normalfallet är bilarna personliga och finansieras genom leasing och bokförs inte som anläggningstillgångar. I detta fall är det dock fråga om en utrustad arbetsbil som disponeras gemensamt av flera anställda.

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 81 766 TSEK (73 104 TSEK) per 31 januari 2026. Av detta stod kortfristiga fordringar för 40 969 TSEK (28 910 TSEK). Kassa och bank uppgick till 40 797 TSEK (44 194 TSEK).

Bolagets eget kapital uppgick till 57 924 TSEK (55 064 TSEK) per 31 januari 2026. Aktiekapitalet uppgick till 609 TSEK (609 TSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 25 927 TSEK (18 709 TSEK) per 31 januari 2026. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 21 111 TSEK (26 941 TSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 290 TSEK (-802 TSEK)

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -20 307 TSEK (-12 184 TSEK) och förklaras av lämnad aktieutdelning.

Under perioden uppgick kassaflödet till -486 TSEK (13 955 TSEK). Kassan uppgick till 40 797 TSEK (44 193 TSEK) vid slutet av perioden.



Finansiell kalender

2026-06-11	Bokslutskommuniké 2025/2026
2026-09-11	Reviderad årsredovisning 2025/26
2026-09-17	Delårsrapport kvartal 1 2026/27
2026-10-08	Årsstämma 2025/26
2026-12-10	Delårsrapport kvartal 2 2026/27
2027-03-11	Delårsrapport kvartal 3 2026/27
2027-06-10	Bokslutskommuniké 2026/27

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En sammanställning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Sibeks årsredovisning för 2024-25, som finns publicerad på www.sibek.se. Ingen betydande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har skett sedan årsredovisningen publicerades.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar härmed att denna rapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför

Björn Östlund, styrelseordförande

Joen Averstad, styrelseledamot

Mikael Erlandsson, styrelseledamot

Lars-Göran Hagström, styrelseledamot

David Berg, verkställande direktör

Granskning

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Kontakt

VD

David Berg
070-204 38 71
david.berg@sibek.se

IR-ansvarig

Ulrika Pettersson
073-042 60 30