

# SIBEK



**Delårsrapport första kvartalet**  
**maj - juli 2024**  
SIBEK AB (publ)  
556729-8483

# Q1

## Delårsrapport 1 maj - 31 juli

### Första kvartalet (maj-juli)

- Bolagets omsättning ökade under första kvartalet med 23,9 % till 36 988 TSEK (29 851 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 7 687 TSEK (1 207 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 20,8 % (4,0 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,62 SEK (0,12 SEK).
- Sommarperioden präglades av mycket hög aktivitet med flera driftsättningar i pågående projekt med stigande omsättning och resultat som följd.

### Väsentliga händelser under första kvartalet

- Inga väsentliga händelser.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser.

## Delårsrapport 1 maj- 31 juli

### Nyckeltal

TSEK om inte annat anges	2024/25 maj-jul	2023/24 maj-jul	2023/24 helår
Nettoomsättning	36 988	29 851	143 733
EBITDA	7 708	1 240	20 115
EBITDA marginal	20,8%	4,2%	14,0%
Rörelseresultat (EBIT)	7 687	1 207	19 990
Rörelsemarginal (EBIT)	20,8%	4,0%	12,5%
Resultat före skatt	7 906	1 505	20 956
Resultat efter skatt	6 261	1 195	16 543
Soliditet	76%	68%	59%
Periodens kassaflöde	8 128	581	11 751
Resultat per aktie* (SEK)	0,62	0,12	1,63

\*Inga potentiella utspädningseffekter föreligger. I oktober 2023 ökade antalet aktier till 10 153 267 från 9 600 000. Resultat per aktie för perioden Maj-Jul 2023/24 är beräknat på 9 600 000 aktier. Resultat per aktie för helåret 2023/24 är beräknat på 10 153 267 aktier.

# VD-kommentar



## Stark inledning på året

Räkenskapsårets första kvartal inleddes med starka siffror både avseende omsättning och lönsamhet. Första kvartalet brukar som regel vara svagt med anledning av att semesterperioden infaller med tyngdpunkten i juli. Som jag tidigare nämnt hade vi inför denna sommar ett flertal större driftsättningar planerade och förväntade oss mycket hög aktivitet. Sommaren blev mycket riktigt intensiv och våra insatser utfördes med gott

resultat. Tjänsten driftsättning svarade för 59 % av omsättningen vilket är en högre andel än vanligt. En styrka hos Sibek är förmågan att kunna omfördela personal som vanligtvis arbetar med andra uppgifter, exempelvis projektering, till att förstärka driftsättningsorganisationen vid beläggningstoppar liknande den i somras. Sammantaget håller den starka trenden från föregående räkenskapsår i sig.

## Uppstart nytt ramavtal

Under första kvartalet har vi i liten skala påbörjat arbetet inom det ramavtal avseende signalteknisk kompetens till den digitala tåglägestjänsten som vi tilldelades i april månad. Vi förväntar oss att detta arbete nu kommer att öka gradvis under det andra kvartalet. Om projektet fortlöper som förväntat kommer det att utvecklas till att bli ett av våra större uppdrag för räkenskapsåret som helhet. Under andra kvartalets början har aktiviteten varit fortsatt hög, om än inte med beläggningstoppar som den under sommaren. Inom projektering, där framförhållningen normalt är kortast, ser beläggningen god ut för hela andra kvartalet och framåt årsskiftet. Inom driftsättning finns flertalet arbeten planerade under hösten.

## Milstolpe ERTMS-införandet

Den 3 september driftsattes det nya signal-systemet ERTMS på Malmbanan på sträckan Sikträsk-Lappberg under Sibeks ansvar. Det blir därmed den första sträckan i Sverige utöver pilot- och testbanor att utrustas med ERTMS. För oss är driftsättningen resultatet av flera års förberedande arbeten och vi gläder oss över att vara i mål med den första sträckan. Vi fortsätter under hösten arbetet med att införa ERTMS på Malmbanan. På lång sikt avser Trafikverket införa ERTMS över hela landet.

Avslutningsvis vill jag tacka alla medarbetare för utomordentliga insatser under våren och sommaren. Nu blickar vi framåt och tar oss an höstens 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 2023–24 var den ungefärliga intäktsfördelningen:

Driftsättning

**55%**

Projekt- och byggledning

**21%**

Projektering

**23%**

Övriga tjänster

**1%**

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

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

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

# Resultaträkning

TSEK	2024/2025 maj-jul	2023/2024 maj-jul	2023/2024 helår
Nettoomsättning	36 988	29 851	143 722
Övriga intäkter			11
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>36 988</b>	<b>29 851</b>	<b>143 733</b>
Direkta externa kostnader	-7 335	-6 695	-29 953
Övriga externa kostnader	-5 467	-4 649	-22 581
Personalkostnader	-16 478	-17 267	-71 084
Avskrivningar	-21	-33	-125
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-29 301</b>	<b>-28 644</b>	<b>-123 743</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>7 687</b>	<b>1 207</b>	<b>19 990</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>284</b>	<b>298</b>	<b>937</b>
Bokslutsdispositioner	-65	0	29
<b>Resultat före skatt</b>	<b>7 906</b>	<b>1 505</b>	<b>20 956</b>
Skatt på periodens resultat	-1 645	-310	-4 413
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>6 261</b>	<b>1 195</b>	<b>16 543</b>
Resultat per aktie* (SEK)	0,62	0,22	1,63
Antal aktier vid periodens slut*	10 153 267	9 600 000	10 153 267
Genomsnittligt antal aktier*	10 153 267	9 600 000	9 876 634

\*Inga potentiella utspädningseffekter föreligger. I oktober 2023 ökade antalet aktier till 10 153 267 från 9 600 000. Resultat per aktie för perioder hörande till räkenskapsåret 2023/24 är beräknat på 10 153 267 aktier. Resultat per aktie för perioder hörande till räkenskapsåret 2022/23 är beräknat på 9 600 000 aktier.

# Balansräkning

<b>TILLGÅNGAR (TSEK)</b>	<b>31 jul. 2024</b>	<b>31 jul. 2023</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	314	218
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>314</b>	<b>218</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	32 714	33 929
Kassa och bank	38 365	19 068
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>71 079</b>	<b>52 997</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>71 393</b>	<b>53 215</b>

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK)</b>	<b>31 jul. 2024</b>	<b>31 jul. 2023</b>
Aktiekapital	609	576
Balanserat resultat	<b>53 882</b>	<b>33 461</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>54 491</b>	<b>34 037</b>
Obeskattade reserver	114	79
Övriga kortfristiga skulder	12 252	20 070
Skatteskulder	4 536	-971
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>16 788</b>	<b>19 099</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>71 393</b>	<b>53 215</b>

# Förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital
Belopp vid periodens ingång (1 maj 2023)	576	20 252	12 013	32 841
Periodens resultat	-	-	1 195	1 195
Belopp vid periodens utgång (31 juli 2023)	576	20 252	13 208	34 037

TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital
Belopp vid periodens ingång (1 maj 2024)	609	31 079	16 543	48 231
Periodens resultat	-	-	6 261	6 261
Belopp vid periodens utgång (31 juli 2024)	609	31 079	22 804	54 491



# Kassaflöde

TSEK	2024/2025 maj-jul	2023/2024 maj-jul	2023/2024 helår
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat inkl. bokslutsdispositioner	7 622	1 207	20 019
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	86	33	96
Erhållen ränta o reavinst värdepapper	284	-	937
Erlagd ränta	-	298	-
Betald inkomstskatt	-2 031	-3 339	-1 549
Förändring kortfristiga fordringar	7 665	2 806	-3 648
Förändring kortfristiga placeringar	-	-	-
Förändring kortfristiga skulder	-5 438	-424	-2 804
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8 188</b>	<b>581</b>	<b>13 051</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-60	-	-147
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-60</b>	<b>-</b>	<b>-147</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Aktieemission	-	-	8 447
Upptagna lån	-	-	-
Utdelning	-	-	-9 600
Amortering av lån	-	-	-
Amortering av leasingkulder	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 153</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8 128</b>	<b>581</b>	<b>11 751</b>
Likvida medel vid periodens början	30 238	18 487	18 487
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>38 366</b>	<b>19 068</b>	<b>30 238</b>



### **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 första kvartalet räkenskapsår 2024-25

## Omsättning och resultat

Nettoomsättningen det första kvartalet 2024–25 var 36 988 TSEK (29 851 TSEK) vilket motsvarar en ökning om 23,9 % 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. Första kvartalet präglas vanligtvis av låg aktivitet till stor del beroende på semesterperiodens infallande. Detta kvartal var aktiviteten dock mycket hög framför allt på grund av ett flertal pågående projekt med driftsättningar under sommaren.

Tjänsten driftsättning svarade för 59 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 19 % av omsättningen.

Tjänsten projekt- och bygglösning svarade för 16 % av omsättningen.

Övriga tjänster svarade för 6 % av omsättningen.

Rörelseresultatet för bolaget det fjärde kvartalet 2024–25 var 7 687 TSEK (1 207 TSEK), vilket är en ökning om 537 % och motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 20,8 % (4,0 %). Den starka marginalen förklaras till stor del av mycket hög aktivitet i pågående uppdrag under perioden. Resultatet före skatt uppgick till 7 906 TSEK (1 505 TSEK).

Rörelsekostnaderna uppgick till 29 301 TSEK (28 644 TSEK). Den största kostnadsposten är personalkostnader 16 478 TSEK (17 267 TSEK). Minskningen i personalkostnader förklaras av att sättet att bokföra semesterlöneskuld ändrades under jämförelseåret 2023–24. Detta fick till följd att delar av personalkostnaderna sköts från Q2 till Q1 för 2023-24, vilket påverkar jämförelsen mellan kvartalen med cirka 2,9 MSEK. Från och med Q3 kommer siffrorna att vara direkt jämförbara.

## Balansräkning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 314 TSEK (218 TSEK) per 31 juli 2024. Anläggningstillgångarna består huvudsakligen av inventarier och verktyg.

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 32 713 TSEK (33 929 TSEK) per 31 juli 2024. Av detta stod kundfordringar för 11 268 TSEK (16 926 TSEK) och kassa och bank till 38 366 TSEK (19 068 TSEK).

Bolagets eget kapital uppgick till 54 491 TSEK (34 037 TSEK) per 31 juli 2024. Aktiekapitalet uppgick till 609 TSEK (576 TSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 16 788 TSEK (19 099 TSEK) per 31 juli 2024. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

## Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 8 128 TSEK (581 TSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -60 TSEK (0 TSEK).

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



## Finansiell kalender

2024-09-19	Delårsrapport kvartal 1, maj-juli
2024-10-24	Årsstämma
2024-12-12	Delårsrapport kvartal 2, augusti-oktober
2025-03-12	Delårsrapport kvartal 3, november-januari
2025-06-11	Bokslutskommuniké 2024/25

## Årsstämma 2023-24

Sibeks årsstämma 2023-24 kommer att äga rum 24 oktober i Stockholm. Årsredovisningen samt övriga handlingar kommer att finnas tillgängliga på Sibeks webbsida, [www.sibek.se](http://www.sibek.se).

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Sibeks årsredovisning för 2023/24, som kan laddas ner på [www.sibek.se](http://www.sibek.se). Det har inte skett någon betydande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer 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](mailto:david.berg@sibek.se)

### IR-ansvarig

Ulrika Pettersson  
073-042 60 30  
[ulrika.pettersson@sibek.se](mailto:ulrika.pettersson@sibek.se)