

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".

SIBEK

The background of the entire page is a photograph of railway workers. Several workers in high-visibility yellow-green uniforms and white helmets are working on the tracks. One worker is crouched down, another is standing and looking down, and others are visible in the background. The tracks and overhead power lines are visible, creating a complex geometric pattern in the upper half of the image.

Bokslutskommuniké
maj 2024 - april 2025
SIBEK AB (publ)
556729-8483

Q4

Delårsrapport 1 februari - 30 april

Fjärde kvartalet (feb-april)

- Bolagets omsättning minskade under fjärde kvartalet med 4,8 % till 36 591 TSEK (38 455 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 1 965 TSEK (5 808 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 5,4 % (15,1 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,16 SEK (0,47 SEK).

Helår 2024-2025 (maj-april)

- Bolagets omsättning ökade under perioden med 10,4 % till 158 613 TSEK (143 722 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 25 548 TSEK (19 990 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 16,1 % (13,9 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 2,04 SEK (1,63 SEK).
- Styrelsen föreslår att årsstämman ska besluta om en utdelning om 1,40 SEK per aktie i ordinarie utdelning samt en extra utdelning om 0,60 SEK per aktie, totalt 2 SEK per aktie för räkenskapsåret 2024-25.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- Bolaget tecknade två omfattande avtal avseende projektering med ett uppskattat sammanlagt värde om 8,9 MSEK.
- Bolaget tecknade avtal med Trafikförvaltningen i Region Stockholm avseende Brommadepån. Det initiala värdet är 1,8 MSEK för arbeten planerade 2025. Avtalet sträcker sig över tre år med option om maximalt två års ytterligare förlängning.
- Bolaget tecknade avtal avseende projektering av ställverksbyte i projektet Ängelsberg-Hallstahammar med ett uppskattat värde om 5 MSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser.

Delårsrapport 1 februari - 30 april

Nyckeltal

TSEK om inte annat anges	2024/25 feb-apr	2023/24 feb-apr	2024/25 helår	2023/24 helår
Nettoomsättning	36 591	38 445	158 613	143 722
EBITDA	2 045	5 834	25 764	20 115
EBITDA marginal	5,6 %	15,2 %	16,2 %	14,0 %
Rörelseresultat (EBIT)	1 965	5 808	25 548	19 990
Rörelsemarginal (EBIT)	5,4%	15,1 %	16,1 %	13,9 %
Resultat före skatt	2 146	6 102	26 271	20 956
Resultat efter skatt	1 665	4 816	20 754	16 543
Soliditet	69%	68 %	69 %	68 %
Periodens kassaflöde	-2 911	4 252	11 044	11 751
Resultat per aktie* (SEK)	0,16	0,47	2,04	1,63

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

VD-kommentar



Gradvis ökad aktivitet inom driftsättning

I skrivande stund är vi inne i en period präglad av mycket intensivt arbete med många pågående driftsättningar i olika delar av landet och med väldigt hög beläggning. Däremot var aktiviteten lägre för driftsättning under februari och mars vilket återspeglas i lägre siffror för fjärde kvartalets omsättning och resultat. Därefter har aktiviteten tilltagit kraftigt för att i slutet av april vara mycket hög och blickar vi vidare in i maj månad så har intensiteten ökat ytterligare. Den intensiva perioden med driftsättningar kommer fortsätta

över sommaren och in på hösten.

Säsongmönstret för driftsättning känns igen från tidigare år där vintermånaderna ofta (men inte alltid) har varit lugnare och perioden från sen vår till höst betydligt mer intensiv, ibland med en kortare nedgång under högsommaren och semesterperioden. Självklart försöker vi planera våra arbeten efter bästa förmåga för att parera svängningarna inom driftsättning, men ytterst är vi styrda av Trafikverkets tillgängliga tider för arbeten längs järnvägen. Dessa tider bestäms ofta flera år i förväg och är mycket svåra att påverka. Sett över en längre period, som ett helt år, tenderar dock svängningarna att jämnas ut för oss.

Uppdrag för långsiktighet

I slutet av april genomförde vi en driftsättning av signalsystemet ERTMS på Haparandabanan. Detta var resultatet av flera års arbete tillsammans med systemleverantören Hitachi och Trafikverket. Projektet är särskilt intressant då

Haparandabanan är det enda stället i Sverige där ERTMS styrs av Hitachis ställverk M11. Vi har under kvartalet också på uppdrag av Trafikverket driftsatt ett antal vägskydd av den nya typen ALEX där vi tidigare har bidragit till utvecklingen i pilotprojektet.

Under fjärde kvartalet har tjänsterna projektering samt projekt- och byggledning utvecklats positivt. Inom projektering har vi tecknat flera nya avtal och vi har nu ovanligt lång framförhållning avseende personalens planering. Vi har under lång tid byggt upp flera viktiga kundrelationer som nu resulterar i återkommande förfrågningar där vi ständigt förbättrar våra leveranser tillsammans med kunden. Inom projekt- och byggledning fortgår projektet avseende signalteknisk kompetens till den digitala tåglägestjänsten i vilket flertalet anställda har sin huvudsakliga sysselsättning under flera år framöver där de utvecklas till experter av stor betydelse för Trafikverket. Båda tjänsterna har alla förutsättningar på plats för att fortsätta på inslagen väg även i nästkommande kvartal.



Nytt teknikområde bana

Det står klart att vi med start i september månad kommer att bredda vårt utbud av tjänster till att omfatta teknikområde bana. Inom järnväg existerar begreppet BEST, som syftar på de fyra teknikslagen Bana, El, Signal och Tele, där Sibek inom kort alltså kompletterar signal med bana. För att möjliggöra detta har vi anställt en ny projektchef, med mycket gedigen kunskap kring spår- och banteknik och dessutom lång erfarenhet som chef för en järnvägsavdelning på ett teknikkonsultbolag. Vår målsättning är att utveckla detta till en enhet med högkompetenta konsulter inom spår och bana som kan jobba parallellt med våra konsulter inom signal. Redan idag ingår bantekniska tjänster i vissa av våra åtaganden och vi tar nu vara på möjligheten att utföra en större del av jobbet med anställd personal istället för att använda underkonsulter. Satsningen kommer inte att kräva några stora investeringar i utrustning eller liknande och

kommer att påbörjas i liten skala med ambition att växa gradvis. Fokus kommer nu vara att hitta nya affärsmöjligheter för att på bästa sätt stödja våra kunder samt att knyta rätt personal till enheten.

Bra förutsättningar för 2025-26

Vi har under räkenskapsåret 2024-25 uppnått goda resultat i företaget. Omsättningen växte helt organiskt med 10,4 % och rörelseresultatet ökade med hela 27,8 %. Vi har tecknat kontrakt om många nya uppdrag samt gjort flera viktiga rekryteringar, och står väl förberedda inför kommande år. Jag är nöjd med utvecklingen och ser fortsatt goda möjligheter framledes, även på lite längre sikt. Vi fortsätter nu in i 2025-26 med samma anda och fokus på att leverera tjänster med högsta kvalitet.

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:

- 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	2024/2025 feb-apr	2023/2024 feb-apr	2024/2025 helår	2023/2024 helår
Nettoomsättning	36 591	38 445	158 613	143 722
Övriga intäkter	0	1	0	11
Summa rörelseintäkter	36 591	38 446	158 613	143 733
Direkta externa kostnader	-9 350	-7 163	-34 664	-29 953
Övriga externa kostnader	-5 657	-6 271	-21 812	-22 581
Personalkostnader	-19 539	-19 178	-76 374	-71 084
Avskrivningar	-80	-26	-216	-125
Summa rörelsekostnader	-34 626	-32 638	-133 065	-123 743
Rörelseresultat (EBIT)	1 965	5 808	25 548	19 990
Finansnetto	259	299	1 019	937
Bokslutsdispositioner	-78	-5	-296	29
Resultat före skatt	2 146	6 102	26 271	20 956
Skatt på periodens resultat	-481	-1 286	-5 517	-4 413
Resultat efter skatt	1 665	4 816	20 754	16 543
Resultat per aktie* (SEK)	0,16	0,47	2,04	1,63
Antal aktier vid periodens slut*	10 153 267	10 153 267	10 153 267	10 153 267
Genomsnittligt antal aktier*	10 153 267	10 153 267	10 153 267	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 perioden aug-okt 2023/24 samt maj-okt 2023/24 är beräknat på 9 600 000 aktier. Resultat per aktie för helåret 2023/24 är beräknat på 10 153 267 aktier.

Balansräkning

TILLGÅNGAR (TSEK)	30 april 2025	30 april 2024
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	1 542	273
Summa anläggningstillgångar	1 542	273
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	40 051	40 381
Kassa och bank	41 283	30 238
Summa omsättningstillgångar	81 334	70 619
Summa tillgångar	82 876	70 892

EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK)	30 april 2025	30 april 2024
Aktiekapital	609	609
Balanserat resultat	56 192	47 622
Summa eget kapital	56 801	48 231
Obeskattade reserver	346	49
Övriga kortfristiga skulder	7 158	10 277
Skatteskulder	5 514	4 922
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter	13 057	7 413
Summa kortfristiga skulder	25 729	22 612
Summa eget kapital och skulder	82 876	70 892



Förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital
Belopp vid årets ingång (1 maj 2023)	576	20 252	12 013	32 841
Emission	33	8 414	-	8 447
Utdelning	-	-9 600	-	-9 600
Balanseras i ny räkning	-	12 013	-12 013	-
Periodens resultat	-	-	16 543	16 543
Belopp vid periodens utgång (30 april 2024)	609	31 079	16 543	48 231

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	-	-	20 754	20 754
Belopp vid periodens utgång (30 april 2025)	609	35 438	20 754	56 801

Kassaflöde

TSEK	2024/2025 feb-apr	2023/2024 feb-apr	2024/2025 helår	2023/2024 helår
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat inkl. bokslutsdispositioner	1 887	5 803	25 252	20 019
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	158	31	513	96
Erhållen ränta o reavinst värdepapper	259	299	1 019	937
Erlagd ränta	-	-	-	-
Betald inkomstskatt	538	1 073	-10 441	-1 549
Förändring kortfristiga fordringar	-11 073	-6 955	330	-3 648
Förändring kortfristiga placeringar	-	-	-	-
Förändring kortfristiga skulder	6 001	4 146	8 041	-2 804
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 231	4 397	24 713	13 051
Investeringsverksamheten				
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-681	-145	-1 485	-147
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-681	-145	-1 485	-147
Finansieringsverksamheten				
Aktieemission	-	-	-	8 447
Ej inbetald aktieemission	-	-	-	-
Upptagna lån	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-12 184	-9 600
Amortering av lån	-	-	-	-
Amortering av leasingskulder	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-12 184	-1 153
Periodens kassaflöde	-2 912	4 252	11 044	11 751
Likvida medel vid periodens början	44 194	25 986	30 238	18 487
Likvida medel vid periodens slut	41 282	30 238	41 282	30 238



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 fjärde kvartalet räkenskapsår 2024/25

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen det fjärde kvartalet 2024–25 var 36 591 TSEK (38 445 TSEK) vilket motsvarar en minskning om 4,8 % jämfört med samma period föregående år. Minskningen har sin huvudsakliga förklaring i lägre aktivitet avseende tjänsten driftsättning under framför allt februari och mars månad. Från april månad och framåt har aktiviteten kring driftsättning åter varit hög.

Tjänsten driftsättning svarade för 50 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 26 % av omsättningen.

Tjänsten projekt- och byggledning svarade för 24 % av omsättningen.

Rörelseresultatet för bolaget det fjärde kvartalet 2024–25 var 1 965 TSEK (5 808 TSEK), vilket är en minskning om 66,2 % och motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 5,4 % (15,1 %). Det försämrade resultatet förklaras huvudsakligen med lägre aktivitet inom tjänsten driftsättning. Bolaget har under perioden också haft ökade kostnader för underkonsulter (för leverans av tjänster där bolaget inte har egen kapacitet). Marginalen på tjänster som köps genom underkonsulter är i allmänhet lägre än på tjänster som levereras av anställd personal.

Resultatet före skatt uppgick till 2 146 TSEK (6 102 TSEK).

Rörelsekostnaderna uppgick till 34 626 TSEK (32 638 TSEK). Den största kostnadsposten är personalkostnader 19 539 TSEK (19 178 TSEK). Av dessa stod direkt externa kostnader för 9 350 TSEK (7 163 TSEK) och ökningen förklaras av ökat inköp av underkonsulter.

Balansräkning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 1 542 TSEK (273 TSEK) per 30 april 2025. Ökningen förklaras huvudsakligen av att bolaget köpt en arbetsbil. 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. Även inköp av sällankaraktär avseende särskilda verktyg påverkar.

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 40 051 TSEK (40 381 TSEK) per 30 april 2025. Av detta stod kundfordringar för 16 467 TSEK (16 136 TSEK). Kassa och bank uppgick till 41 283 TSEK (30 238 TSEK).

Bolagets eget kapital uppgick till 56 801 TSEK (48 231 TSEK) per 30 april 2025. Aktiekapitalet uppgick till 609 TSEK (609 TSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 25 729 TSEK (22 612 TSEK) per 30 april 2025. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden var -2 231 TSEK (4 399 TSEK). Förändring av kortfristiga fordringar under kvartalet förklarar en stor del av minskningen. Huvudsakligen beror detta på en ökad andel uppdrag till fast pris. Fakturering i dessa uppdrag sker i allmänhet mer sällan än i löpande uppdrag, varvid fordringar ökar och kassaflöde minskar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -681 TSEK (-147 TSEK).

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



Kommentarer till resultat och finansiell ställning för räkenskapsåret 2024/25

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för bolaget under rapporteringsperioden 2024–25 var 158 613 TSEK (143 722 TSEK) vilket motsvarar en ökning om 10,4 %. Ökningen har sin förklaring framför allt i att antalet anställda och fakturerande konsulter har ökat, men också i att priser har räknats upp i befintliga kontrakt samt ökats i nytecknade kontrakt.

Övriga rörelseintäkter för bolaget under perioden 2024–25 var 0 TSEK (11 TSEK).

Rörelseresultatet för bolaget ökade under året med 27,8 % till 25 548 TSEK (19 990 TSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 16,1 % (13,9 %). Resultatet före skatt slutade på 26 271 TSEK (20 956 TSEK).

Tjänsten driftsättning svarade för 50 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 21 % av omsättningen.

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

Övriga tjänster svarade för 7 % av omsättningen.

Rörelsekostnaderna uppgick till 133 065 TSEK (123 743) TSEK. Den största kostnadsposten är personal-kostnader 76 374 TSEK (71 084) TSEK. Ökningen beror i huvudsak på att Sibek antalet medarbetare har ökat. Även löneökningar påverkar.

Balansräkning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 1 542 TSEK (273 TSEK) per 30 april 2025. Ökningen förklaras huvudsakligen av att bolaget köpt en arbetsbil. 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. Även inköp av sällankaraktär avseende särskilda verktyg påverkar.

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 40 051 TSEK (40 381 TSEK) per 30 april 2025. Av detta stod kundfordringar för 16 467 TSEK (16 136 TSEK). Kassa och bank uppgick till 41 283 TSEK (30 238 TSEK).

Bolagets eget kapital uppgick till 56 801 TSEK (48 231 TSEK) per 30 april 2025. Aktiekapitalet uppgick till 609 TSEK (609 TSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 25 729 TSEK (22 612 TSEK) per 30 april 2025. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under räkenskapsåret till 24 713 TSEK (13 051 TSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 485 TSEK (-147 TSEK).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -12 184 TSEK (-1 153 TSEK) och förklaras av lämnad aktieutdelning.

Under räkenskapsåret uppgick kassaflödet till 11 044 TSEK (11 751 TSEK). Kassan uppgick till 41 282 TSEK (30 238 TSEK) vid slutet av perioden.



Finansiell kalender

2025-09-11	Årsredovisning
2025-09-17	Delårsrapport kvartal 1, maj-juli
2025-10-09	Årsstämma
2025-12-11	Delårsrapport kvartal 2, augusti-oktober
2026-03-12	Delårsrapport kvartal 3, november-januari
2026-06-11	Bokslutskommuniké 2025/2026

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En sammanställning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Sibeks årsredovisning för 2023-24, som finns publicerad på www.sibek.se. Inget 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
ulrika.pettersson@sibek.se