

SIBEK



**Delårsrapport första kvartalet
maj-juli 2023**
SIBEK AB (publ)
556729-8483

Q1

Delårsrapport

Första kvartalet (maj-juli)

- Bolagets omsättning ökade under första kvartalet med 27,3 % till 29 851 TSEK (23 432 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 91,9 % till 1 207 TSEK (629 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 4,0 % (2,7 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,12 SEK (0,05 SEK).
- Ett flertal pågående driftsättningar under sommarperioden bidrog till högre omsättning och resultat jämfört med samma period föregående år.

Väsentliga händelser under första kvartalet

- Bolaget tilldelades ramavtal med Trafikverket avseende ibruktagandebesiktning, signalsäkerhetsgranskning och teknikstöd.
- Bolaget tilldelades ramavtal med Trafikverket avseende entreprenadbesiktning.
- Bolaget tilldelades kontrakt med Trafikverket avseende Ibruktagandeorganisation till spår-, räls- och växelbyte på sträckorna Tillberga-Frövi och Eskilstuna-Kolbäck.
- Bolagets styrelse beslutade om långsiktiga finansiella mål: organisk tillväxt överstigande 10 % per år och en EBIT-marginal överstigande 10 %.
- Bolagets styrelse beslutade om utdelningspolicy: Sibek ska ha som ambition att dela ut 40–60 % av årets resultat efter skatt. Hänsyn skall tas till den förväntade marknadsutvecklingen och till bolagets strategi för tillväxt och utdelningen kommer därmed att kunna avvika från intervallet när så anses vara gynnsamt för bolaget.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga enskilda händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens slut.

Nyckeltal

TSEK om inte annat anges	2023 maj-jul	2022 maj-jul
Nettoomsättning	29 851	23 432
Rörelseresultat (EBIT)	1 207	629
EBITDA	1 240	669
Resultat före skatt	1 505	629
Resultat efter skatt	1 195	499
Rörelsemarginal (EBIT)	4,0 %	2,7 %
EBITDA marginal	4,2 %	2,9 %
Soliditet	64 %	59 %
Periodens kassaflöde	580	-396
Resultat per aktie (SEK)	0,12	0,05
Före och efter utspädning (SEK)	0,12	0,05

VD-kommentar

Verksamheten har under räkenskapsårets första kvartal löpt på i linje med, och något över, våra förväntningar. Det första kvartalet ska som regel vara räkenskapsårets svagaste för Sibek. Det är fullt naturligt och beror på att semesterperioden infaller med tyngdpunkten i juli månad. Denna sommar pågick dock fler driftsättningar jämfört med föregående år. Som exempel kan nämnas arbetena på Malmbanan, Dalabanan och projektet Gävle-Storvik. Den högre mängden driftsättningar var en bidragande orsak till att kvartalets omsättning blev högre än för samma kvartal förra året. Sysselsättningen har varit god även inom projektering samt projekt- och byggledning. Samtliga konsulter har haft hög beläggning under kvartalet.

Det allmänna ekonomiska läget präglas av fortsatt hög inflation och stigande räntor samt en försvagad svensk krona. Sibek står fortsatt stadigt i denna miljö av ökade ekonomiska utmaningar. Vi har inga långfristiga skulder att betala räntor på, och heller inga betydande kostnader i utländsk valuta. Däremot har vi sett ökade kostnader i form av exempelvis löner, lokalhyror och billeasing, som följd av inflation och högre ränteläge.

Samtidigt har bolagets starka kassa fått ökad betydelse genom tillkommande ränteintäkter. En annan mycket relevant faktor i sammanhanget är att flertalet av Sibeks kontrakt innehåller klausuler om indexreglering, vilket verkar kompensera mot ökade kostnader. Detta inträffar dock med viss eftersläpning eftersom indexreglering vanligtvis sker en gång per år. Vi ser heller inga tecken på vikande efterfrågan avseende de tjänster vi levererar. Sammanfattningsvis konstaterar jag att vår finansiella ställning är mycket stark.



Sibeks styrelse fattade under kvartalet beslut om långsiktiga finansiella mål för bolaget. Organisk årlig tillväxt överstigande 10 % och EBIT-marginal överstigande 10 %. Styrelsen fattade också beslut om aktieutdelningspolicy. Sibek ska ha som ambition att dela ut 40–60 % av årets resultat efter skatt. Hänsyn skall tas till den förväntade marknadsutvecklingen och till bolagets strategi för tillväxt och utdelningen kommer därmed att kunna avvika från intervallet när så anses vara gynnsamt för bolaget. Styrelsen föreslår en utdelning om 1 kr per aktie till Årsstämman, varav 75 öre per aktie avser ordinarie utdelning och 25 öre per aktie avser extra utdelning.

I maj blev det klart att Sibek återigen tilldelas ramavtal med Trafikverket avseende tjänsterna ibruktagandebesiktning, signalsäkerhetsgranskning och teknikstöd. Min bedömning är att detta kommer vara ett av Sibeks enskilt viktigaste avtal de kommande åren. Ramavtalet gäller minst två år framåt i tiden och kan gälla så länge som fyra år om Trafikverket, liksom tidigare år, utnyttjar kontraktets optioner. Vi är också mycket nöjda med att ha tilldelats avtal med Trafikverket avseende driftsättningar vid spår- räls- och växelbyten på sträckorna Tillberga-Frövi och Eskilstuna-Kolbäck.

Sibeks arbete kommer att utföras under åren 2024 till 2026. Det innebär förstås en trygghet för verksamheten att jobba med denna typ av långa kontrakt. I sammanhanget ska också nämnas att Sibek tilldelades ramavtal med Trafikverket avseende entreprenadbesiktning. Det är fortfarande oklart hur mycket arbete avtalet kommer att generera för Sibeks räkning (ramavtalet har flera leverantörer), men jag konstaterar att tjänsten entreprenadbesiktning hittills har utgjort en mycket liten andel av Sibeks verksamhet och att detta innebär en möjlighet till utveckling. Vi fortsätter alltså att i samma anda som tidigare expandera vårt utbud till närliggande tjänster.

Vårt arbete med en notering vid Nasdaq First North fortsätter med målsättning om första handelsdag i slutet av oktober. Under andra kvartalet finns en rad driftsättningar planerade och vi förväntar oss fortsatt hög beläggning.

”
Verksamheten har under räkenskapsårets första kvartal löpt på i linje med, och något över, våra förväntningar.



David Berg | VD, Sibek

Utveckling av resultat och ställning under det första kvartalet räkenskapsår 2023-24

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för bolaget det första kvartalet 2023–24 var 29 851 TSEK (23 432 TSEK).

Övriga rörelseintäkter för bolaget det första kvartalet 2023–24 var 0 TSEK (0 TSEK).

Rörelseresultatet för bolaget det första kvartalet 2023–24 var 1 207 TSEK (629 TSEK), resultatet före skatt slutade på 1 505 TSEK (629 TSEK).

Tjänsten driftsättning svarade för 52 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 25 % av omsättningen.

Tjänsten projekt- och bygglösning svarade för 23 % av omsättningen.

Räkenskapsårets första kvartal är som regel årets svagaste. Denna säsongsvariation har sin förklaring i att semesterperioden infaller kring juli månad, med minskning i intäkter och lägre marginaler som följd. Denna sommar pågick ett flertal projekt inom driftsättning vilket bidrog till en högre omsättning än föregående år. Även ett ökat antal medarbetare i kombination med hög efterfrågan har bidragit till att Sibek kunnat ta in mer jobb än tidigare och ökat omsättningen.

Kassaflöde och finansiering

Under det första kvartalet 2023–24 uppgick kassaflödet till 580 TSEK (-396 TSEK). Kassan uppgick till 19 067 TSEK vid slutet av kvartalet (15 775 TSEK).



Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risker relaterade till kunder och marknad

Den svenska järnvägen ägs i huvudsak av svenska staten och förvaltas av Trafikverket. Som en naturlig följd av detta är Trafikverket Bolagets enskilt största kund. Större och/eller oväntade förändringar i Trafikverkets verksamhet utgör därför en risk för Sibeks verksamhet.

Utöver avtal med Trafikverket innehar Bolaget avtal med andra kunder. Det är vanligt att avtalen med kunder är i form av ramavtal. Emellertid kan faktiska volymer på avropen inte garanteras, och det finns en risk att kundens behov inte motsvarar Bolagets förväntningar och att avropen blir färre än planerat och estimerat, vilket kan leda till en lägre omsättning och lägre intäkter för Bolaget.

Bolagets verksamhet är beroende av den offentliga sektorn och således av politiska beslut avseende den svenska järnvägsmarknaden. Nivån på de offentliga utgifterna kan minska som en följd av åtstramningsåtgärder och beslut om minskade investeringar i Sveriges järnvägar. Skulle den politiska viljan att genomföra satsningar på järnvägar minska kommer det försämra förutsättningarna för Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter.

Bolagets konkurrenskraft är bland annat beroende av att Sibek fortsatt kan vinna anbud från Trafikverket. En viktig del av Bolagets konkurrensfördel är att de historiskt har attraherat senior och kvalificerad personal. Om denna konkurrensfördel skulle försvinna skulle det kunna medföra att Bolaget har ett sämre utgångsläge vid anbuds-förfarande.

Vidare finns det risk för att konkurrenter som har större finansiella resurser än Bolaget kan konkurrera och vinna anbud exempelvis genom priskonkurrens och att sådana aktörer har större möjlighet att genomföra prisreduktioner än Bolaget, och på så sätt öka sina marknadsandelar snabbare än Bolaget.

Risker relaterade till medarbetare

Den samlande tekniska kompetensen inom Sibek är hög och de uppdrag Bolaget har kräver ofta seniora konsulter. Bland annat innehar Bolagets besiktningsmän, som ansvarar för validering och verifiering av säkerhetsfunktioner, särskilda behörigheter utfärdade av Trafikverket och SL.

Bolaget är beroende av personal med rätt erfarenhet, behörighet och kunskaper och det är av högsta vikt att Bolaget fortsatt kan attrahera samt behålla kvalificerade individer. Skulle Bolaget förlora personal med rätt behörighet och kunskap, och i det fall det skulle dröja med nyrekrytering kan det innebära att Bolagets pågående projekt försenas, vilket kan innebära att avtalsviten blir aktuellt och att verksamheten förlorar intäkter.

Legala risker

Sibeks verksamhet är föremål för omfattande lagar och regler avseende arbetsmiljö och utsätts för de risker som är naturligt förekommande vid driftsättning av signalsystem. Detta medför att Bolagets konsulter och anställda måste följa strikta skyddsföreskrifter. Exempelvis kan en felaktig installation eller felaktig konfiguration av signalsystem leda till allvarliga säkerhetsproblem, såsom tågkollisioner eller avvikande signaler. Vidare, om Bolaget, dess anställda, dess underleverantörer eller andra tredje parter brister i efterlevnaden av hälso- och miljöstandarder kan detta orsaka personskador, skada på egendom och utrustning,

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

verksamhetsavbrott samt liknande följder som i sin tur kan medföra skadeståndskrav och i extrema fall även straffansvar. Dessa risker och andra arbetsskydds-, hälso- och säkerhetsrisker medföra ansvarexponeringar som kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Sibek anlitar ett antal konsultbolag vilka fakturerar Bolaget för utförda tjänster som tillhandahållits Sibeks kunder av konsultbolagen. Trots att konsultbolagen verkat under lång tid och har varit godkända för F-skatt, finns det en risk att konsultförhållandena, ur ett skatterättsligt perspektiv, betraktas som anställningsförhållanden och därmed skattemässigt bör hanteras som sådana, även om så inte skett historiskt. En sådan förändrad bedömning av Skatteverket skulle medföra negativa skattekonsekvenser och möjliga skattetillägg för Bolaget som har utbetalt konsultarvoden. Detta skulle påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Bolagets verksamhet omfattas av lagar och förordningar som rör flera områden, såsom miljö, hälsa och säkerhet, byggnation och upphandling med flera. Exempelvis behöver Bolaget i vissa fall

vara förpliktigt att ingå skyddssäkerhetsavtal med Trafikverket i enlighet med säkerhetsskyddslagen (2018:585). Sådana lagar och förordningar kan vara föremål för och tolkningar. Eventuell underlåtenhet att följa tillämpliga lagar och förordningar som kan ändras över tid kan leda till disciplinära, administrativa, civilrättsliga och/eller straffrättsliga åtgärder, böter, straffansvar och kan medföra negativ publicitet som skadar verksamheten och anseendet för den Bolagets och rykte.

Dessutom kan förändringar i sådana lagar och förordningar medföra mer betungande skyldigheter för Bolaget och begränsa dess lönsamhet, inklusive ökade kostnader förknippade med dess efterlevnad. Underlåtenhet att följa lagar och förordningar kan ha en negativ inverkan på intäkter, resultat och finansiell finansiella ställning för Bolaget.

Risker relaterade till Rysslands invasion av Ukraina

Rysslands invasion av Ukraina har, än så länge, inte påverkat Sibeks verksamhet i någon betydande omfattning. Sibek fortsätter dock att noggrant följa utvecklingen vad gäller situationen i Ukraina, och möjlig påverkan på Sibek.



Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan bolag och närstående har ägt rum på normala affärsmässiga villkor och till marknadspriser. Transaktioner under första kvartalet 2023–24 med närstående består av konsultarvoden: Staffan och Anette Berg von Linde Angarn Signal & Ekonomi AB 784 TSEK (591 TSEK), Andreas Ericsson ANER Teknik & Konsult AB 652 TSEK (738 SEK), Lars-Göran, Anneli och Henric Hagström 1 045 TSEK (983 TSEK) Mikael och Stefan Erlandsson ME Signalteknik AB 1 372 TSEK (1 064 TSEK), Stefan Erlandsson MiStEr Consulting AB 0 TSEK (32 TSEK).

Ägarstruktur per den 31 juli 2023

Namn	Antal	%
Aner Teknik & Konsult AB 556755-2921	2 268 625	23,63
Angarn Signal och Ekonomi AB 556722-5650	2 244 625	23,38
DalalInfrateknik AB 556671-1700	2 249 625	23,43
ME Signalteknik AB 556724-6409	2 231 125	23,24
Övriga 75 ägare	606 000	6,31
Totalt antal aktier	9 600 000	100

Resultaträkning

TSEK	2023 maj-jul	2022 maj-jul
Nettoomsättning	29 851	23 432
Summa rörelseintäkter	29 851	23 432
Direkta externa kostnader	- 6 695	- 5 398
Övriga externa kostnader	- 4 649	- 4 022
Personalkostnader	- 17 267	- 13 343
Avskrivningar	- 33	- 40
Summa rörelsekostnader	- 28 644	- 22 803
Rörelseresultat (EBIT)	1 207	629
Finansnetto	298	-
Resultat före skatt	1 505	629
Skatt på periodens resultat	- 310	- 130
Resultat	1 195	499

Balansräkning

TSEK	31 jul 2023	30 apr 2023	31 jul 2022	30 apr 2022
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar	218	251	248	242
Summa anläggningstillgångar	218	251	248	242
Kortfristiga fordringar	33 929	36 734	29 777	31 519
Övriga kortfristiga placeringar	-	-	11 480	11 480
Kassa och bank	19 068	18 487	15 775	16 171
Summa omsättningstillgångar	52 997	55 221	57 032	59 170
Summa Tillgångar	53 215	55 472	57 280	59 412

TSEK	31 jul 2023	30 apr 2023	31 jul 2022	30 apr 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	576	576	102	102
Balanserat resultat	33 461	32 265	37 355	36 726
Summa Eget kapital	34 037	32 841	37 457	36 828
Obeskattade reserver	79	79	91	91
Övriga kortfristiga skulder	20 070	20 494	18 101	18 557
Skatteskulder	- 971	2 058	1 631	3 936
Summa Kortfristiga skulder	19 099	22 552	19 732	22 493
Summa Eget kapital och skulder	53 215	55 472	57 280	59 412

Förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat
Belopp vid periodens ingång	576	32 265	32 841
Resultatdisposition enligt bolagsstämman			
Emission			
Utdelning			
Återbetalning av aktieägartillskott			
Balanseras i ny räkning			
Periodens resultat		1 196	1 196
Belopp vid periodens utgång	576	33 461	34 037

Kassaflöde

TSEK	2023 maj-jul	2022 maj-jul
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT)	1 207	629
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	33	40
Erhållen ränta o reavinst värdepapper	298	-
Erlagd ränta	-	-
Betald inkomstskatt	- 3 339	- 2 305
Förändring kortfristiga fordringar	2 805	1 742
Förändring kortfristiga placeringar	-	-
Förändring kortfristiga skulder	- 424	- 456
Kassaflöde från den löpande verksamheten	580	-350
Investeringsverksamheten		
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-	-46
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-46
Finansieringsverksamheten		
Aktieemission	-	-
Upptagna lån	-	-
Utdelning	-	-
Amortering av lån	-	-
Amortering av leasingskulder	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	580	- 396
Likvida medel vid periodens början	18 487	16 171
Likvida medel vid periodens slut	19 067	15 775

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.

Not 4 Siffror för jämförelsekvartal 2022-23

Under räkenskapsåret 2022–23 upprättades inget bokslut för första kvartalet. Uppgifter för jämförelsekvartalet har upprättats i efterhand och överensstämmer, såvitt bolaget kan bedöma, med faktiskt utfall.

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 ibruktalandebesiktningmän ute längs järnvägen. Bolagets besiktningmän ansvarar för driftsättning (verifiering och validering av säkerhetsfunktioner) då ny järnväg har byggts, eller då förändringar har gjorts i befintlig järnväg. Besiktningmännen 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 2022-23 var den ungefärliga intäktsfördelningen:

Driftsättning

50%

Projektering

25%

Projekt- och byggledning

25%

Sibek har 65 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.



Kommande rapporteringstillfällen

2023-10-04	Årsstämma
2023-12-12	Delårsrapport aug-okt
2024-03-13	Delårsrapport nov-jan
2024-06-11	Bokslutskommuniké för 2023/24

Intygande

Styrelsen och verkställande direktör försäkras 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