

SIBEK



**Delårsrapport första kvartalet
maj - juli 2025**
SIBEK AB (publ)
556729-8483

Q1

Delårsrapport 1 maj - 31 juli

Första kvartalet (maj-juli)

- Bolagets omsättning ökade under första kvartalet med 31,7 % till 48 726 TSEK (36 988 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 10 617 TSEK (7 687 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 21,8 % (20,8 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,82 SEK (0,62 SEK).

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	2025/26 maj-jul	2024/25 maj-jul	2024/25 helår
Nettoomsättning	48 726	36 988	158 613
EBITDA	10 712	7 708	25 764
EBITDA marginal	22,0%	20,8%	16,2%
Rörelseresultat (EBIT)	10 617	7 687	25 548
Rörelsemarginal (EBIT)	21,8%	20,8%	16,1%
Resultat före skatt	10 550	7 906	26 271
Resultat efter skatt	8 360	6 261	20 754
Soliditet	70%	76%	69%
Periodens kassaflöde	-1 101	8 128	11 044
Resultat per aktie (SEK)	0,82	0,62	2,04

VD-kommentar



Intensiv start på räkenskapsåret

Räkenskapsårets första kvartal, maj till juli, kan sammanfattas som en intensiv period för samtliga av våra tjänsteområden. Likt föregående kvartal har vi haft mycket god sysselsättning inom både projektering och projekt- och byggledning. Dock är det verksamheten inom tjänsten driftsättning som varit mest intensiv. Vi har haft ett flertal pågående parallella driftsättningar i olika delar av landet, varav vissa har varit mycket personalintensiva. Ekonomiskt har detta resulterat i en god utveckling med starka siffror avseende både tillväxt och lönsamhet. Jag är mycket nöjd med denna utveckling.

Flexibel organisation

Sibek har en särskild styrka i vår förmåga att kunna hantera en stor mängd driftsättningar under koncentrerade perioder. Vi klarar av det tack vare den höga kompetensen, mångsidigheten och flexibiliteten hos våra medarbetare. Medarbetare som i vanliga fall arbetar med exempelvis projektering kan under intensiva perioder stärka vår organisation inom driftsättning. Denna förmåga är oerhört viktig för oss, då vår kund Trafikverket planerar merparten av alla driftsätt-

ningar till årets varmare hälft. Denna sommar har vi bland många andra uppdrag ansvarat för driftsättningar i samband med spårbyten kring Eskilstuna samt på sträckan Gällivare-Råtsi. Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare för utomordentliga insatser och mycket väl genomfört arbete.

Framåtblick

Inledningen på det andra kvartalet ser ut att följa mönstret från förra året med mycket hög aktivitet inom driftsättning, detta år framför allt under augusti och september. Framåt oktober förväntas aktiviteten minska och den efterkommande vinterperioden kommer sannolikt även den att följa mönstret från tidigare år med lägre aktivitet för arbeten längs spåret. Driftsättning är som jag tidigare har skrivit beroende av väder, varvid färre arbeten utförs under vinterperioden. Däremot ser vi inga tecken på sjunkande aktivitet avseende tjänsterna projektering samt projekt- och byggledning. När vi blickar framåt ytterligare konstaterar jag att vi redan nu har en hel del planerat för nästa års sommarperiod, som därmed sannolikt kommer att bli intensiv. Vi har alltså goda förutsättningar på plats för att kunna fortsätta utveckla företaget i positiv riktning under 2025/26.

Teknikområde bana

Jag nämnde i förra kvartalet att vi då hade rekryterat en ny projektchef med målsättning att starta en enhet inom spår- och banteknik. Ytterligare rekryteringar av ban- och spårprojektörer har genomförts under första kvartalet, vilket innebär att vi under tredje kvartalet (slutet av november) kommer att ha en liten men komplett enhet inom teknikområde bana redo att ta sig an uppdrag. På samma sätt som inom signalteknik är ambitionen att enheten ska bestå av seniora högkompetenta konsulter som kan utföra uppdrag av tekniskt mer avancerad karaktär.

Jag ser fram emot hösten och att fortsätta arbeta för att vidareutveckla bolaget, samtidigt som att vi kommer att jobba hårt för att fortsätta leverera tjänster med hög kvalitet till våra kunder!

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 76 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	2025/2026 maj-jul	2024/2025 maj-jul	2024/2025 helår
Nettoomsättning	48 726	36 988	158 613
Övriga intäkter	1	0	0
Summa rörelseintäkter	48 727	36 988	158 613
Direkta externa kostnader	-11 597	-7 335	-34 664
Övriga externa kostnader	-5 501	-5 467	-21 812
Personalkostnader	-20 918	-16 478	-76 374
Avskrivningar	-95	-21	-216
Summa rörelsekostnader	-38 110	-29 301	-133 065
Rörelseresultat (EBIT)	10 617	7 687	25 548
Finansnetto	201	284	1 019
Bokslutsdispositioner	-268	-65	-296
Resultat före skatt	10 550	7 906	26 271
Skatt på periodens resultat	-2 190	-1 645	-5 517
Resultat efter skatt	8 360	6 261	20 754
Resultat per aktie* (SEK)	0,82	0,62	2,04
Antal aktier vid periodens slut	10 153 267	10 153 267	10 153 267
Genomsnittligt antal aktier	10 153 267	10 153 267	10 153 267

Balansräkning

TILLGÅNGAR (TSEK)	31 jul. 2025	31 jul. 2024*
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	2 597	314
Summa anläggningstillgångar	2 597	314
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	49 947	32 714
Kassa och bank	40 181	38 365
Summa omsättningstillgångar	90 128	71 079
Summa tillgångar	92 725	71 393
EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK)	31 jul. 2025	31 jul. 2024
Aktiekapital	609	609
Balanserat resultat	64 552	53 882
Summa eget kapital	65 161	54 491
Obeskattade reserver	614	114
Kortfristiga skulder	5 713	5 495
Skatteskulder	1 210	-419
Övriga skulder	10 436	5 214
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 591	6498
Summa kortfristiga skulder	26 950	16 788
Summa eget kapital och skulder	92 725	71 393

* 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 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

TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital
Belopp vid periodens ingång (1 maj 2025)	609	35 438	20 754	56 801
Periodens resultat	-	-	8 360	8 360
Belopp vid periodens utgång (31 juli 2025)	609	35 438	29 114	65 161

Kassaflöde

TSEK	2025/2026 maj-jul	2024/2025 maj-jul*	2024/2025 helår*
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat inkl. bokslutsdispositioner	10 349	7 622	25 252
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	363	86	513
Erhållen ränta o reavinst värdepapper	201	284	1 019
Erlagd ränta	-	-	-
Betald inkomstskatt	-1 409	-1 387	-4 410
Förändring kortfristiga fordringar	-9 897	7 665	330
Förändring kortfristiga placeringar	-	-	-
Förändring kortfristiga skulder	440	-6 082	2 010
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46	8 188	24 713
Investeringsverksamheten			
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-1 148	-60	-1 485
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 148	-60	-1 485
Finansieringsverksamheten			
Aktieemission	-	-	-
Upptagna lån	-	-	-
Utdelning	-	-	-12 184
Amortering av lån	-	-	-
Amortering av leasingskulder	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-12 184
Periodens kassaflöde	-1 102	8 128	11 044
Likvida medel vid periodens början	41 283	30 238	30 238
Likvida medel vid periodens slut	40 181	38 366	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 första kvartalet räkenskapsår 2025-26

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för bolaget det första kvartalet 2025–26 var 48 726 TSEK (36 988 TSEK) vilket motsvarar en ökning om 31,7 % 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 ibefintliga kontrakt samt ökats i nytecknade kontrakt. Perioden har präglats av mycket hög aktivitet, framför allt avseende tjänsten driftsättning.

Tjänsten driftsättning svarade för 66 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 16 % av omsättningen.

Tjänsten projekt- och byggledning svarade för 18 % av omsättningen.

Övriga tjänster svarade för 0 % av omsättningen.

Rörelseresultatet för bolaget det första kvartalet var 10 617 TSEK (7 687 TSEK), vilket är en ökning om 38,1 % och motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 21,8 % (20,8 %). Resultatet före skatt uppgick till 10 550 TSEK (7 906 TSEK).

Rörelsekostnaderna uppgick till 38 110 TSEK (29 301 TSEK). Den största kostnadsposten är personal-kostnader 20 918 TSEK (16 478 TSEK). Ökningen beror i huvudsak på att antalet medarbetare har ökat. Även löneökningar påverkar.

Balansräkning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 2 597 TSEK (314 TSEK) per 31 juli 2025. 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 90 128 TSEK (71 079 TSEK) per 31 juli 2025. Av detta stod kortfristiga fordringar för 49 947 TSEK (32 714 TSEK) och kassa och bank för 40 181 TSEK (38 365 TSEK).

Bolagets eget kapital uppgick till 65 161 TSEK (54 491 TSEK) per 31 juli 2025. Aktiekapitalet uppgick till 609 TSEK (609 TSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 26 950 TSEK (16 788 TSEK) per 31 juli 2025. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 46 TSEK (8 398 TSEK). Det minskade kassaflödet förklaras till stor del av en ökning i kortfristiga fordringar. Ökningen i kortfristiga fordringar består till största delen av kundfordringar respektive upparbetade men ej fakturerade intäkter. Perioden har varit mycket intensiv relativt föregående kvartal, och en stor del av periodens höga upparbetning konverteras till kassaflöde under nästkommande kvartal. Vidare har andelen uppdrag till fast pris fortsatt att öka under perioden. Fakturering i dessa uppdrag sker i allmänhet mer sällan än i löpande uppdrag, varvid fordringar ökar och kassaflöde minskar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 148 TSEK (-60 TSEK). Ökningen förklaras av att bolaget köpt en förråds- och garagebyggnad.

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



Finansiell kalender

2025-10-09	Årsstämma
2025-12-11	Delårsrapport kvartal 2, augusti-oktober
2026-03-12	Delårsrapport kvartal 3, november-januari
2026-06-11	Bokslutskommuniké 2025/26

Årsstämma 2024-25

Sibeks årsstämma 2024-25 kommer att äga rum 9 oktober i Stockholm.

Årsredovisningen samt övriga handlingar kommer att finnas tillgängliga på Sibeks webbsida, www.sibek.se.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns i Sibeks årsredovisning för 2024-25, som kan laddas ner på 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

IR-ansvarig

Ulrika Pettersson
073-042 60 30
ulrika.pettersson@sibek.se