

The SIBEK logo is positioned at the top center of the page. It features the word "SIBEK" in a bold, blue, sans-serif font. The letter "i" is lowercase and has a small green dot above it. The background of the entire page is a photograph of a railway track stretching into the distance under a cloudy sky at sunset or sunrise. The tracks are flanked by gravel and overhead power lines.

SIBEK

**Delårsrapport andra kvartalet
augusti - oktober 2024**

SIBEK AB (publ)
556729-8483

Q2

Delårsrapport 1 augusti - 31 oktober

Andra kvartalet (aug-okt)

- Bolagets omsättning ökade under andra kvartalet med 18,6 % till 50 613 TSEK (42 681 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 12 164 TSEK (8 721 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 24,0 % (20,4 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,96 SEK (0,73 SEK).

Första halvår (maj-oktober)

- Bolagets omsättning ökade under första halvåret med 20,8 % till 87 601 TSEK (72 532 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 19 851 TSEK (9 928 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 22,7 % (13,7 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 1,57 SEK (0,84 SEK).

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Inga väsentliga händelser.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser.

Delårsrapport 1 augusti - 31 oktober

Nyckeltal

TSEK om inte annat anges	2024/25 aug-okt	2023/24 aug-okt	2024/25 maj-okt	2023/24 maj-okt	2023/24 helår
Nettoomsättning	50 613	42 681	87 601	72 532	143 722
EBITDA	12 222	8 754	19 930	9 994	20 115
EBITDA marginal	24,1 %	20,5 %	22,8 %	13,8 %	14,0 %
Rörelseresultat (EBIT)	12 164	8 721	19 851	9 928	19 990
Rörelsemarginal (EBIT)	24,0 %	20,4 %	22,7 %	13,7 %	13,9 %
Resultat före skatt	12 270	8 827	20 176	10 332	20 956
Resultat efter skatt	9 712	7 009	15 973	8 112	16 543
Soliditet	66 %	76 %	68 %	64 %	68 %
Periodens kassaflöde	-13 314	-6 142	- 5 187	- 5 561	11 751
Resultat per aktie* (SEK)	0,96	0,73	1,57	0,84	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 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.

VD-kommentar



Fortsatt hög aktivitet i andra kvartalet

Räkenskapsårets andra kvartal präglades av fortsatt mycket hög aktivitet i våra uppdrag. Ett högt antal driftsättningar har genomförts, både på Malmbanan och i andra delar av landet. Parallellt med detta har vi under kvartalet ökat takten i vårt projekt avseende leverans av signalteknisk kompetens till den digitala tåglägestjänsten. Vi tecknade avtal för detta projekt med Trafikverket i april och intensiteten i uppdraget har ökat gradvis till att nu pågå på jämn och hög nivå. Även våra medarbetare inom projektering respektive projekt- och

byggledning har haft väldigt hög beläggning hela kvartalet. Sammantaget resulterar detta i mycket starka siffror, både avseende omsättning och lönsamhet. Jag vill tacka alla medarbetare för ett mycket väl utfört arbete.

Räkenskapsårets andra kvartal brukar vara säsongsmässigt starkt då vädret fortfarande tillåter verksamhet längs spåren över hela landet och personal finns tillgänglig efter sommarperiodens semestrar. Tredje kvartalet, november till januari, brukar däremot vara lugnare, framför allt avseende tjänsten driftsättning. Huvudsakligen beror det alltså på att snö och kyla begränsar framfarten för projekt på järnvägen, men även julleddigheten påverkar. Detta är normal säsongsvariation och så ser det ut även i år. När det gäller tjänsterna projektering samt projekt- och byggledning ser vi däremot fortsatt hög beläggning även under tredje kvartalet.

Ökad takt i införandet av ERTMS

Trafikverket har tidigare kommunicerat 1) att de ekonomiska medel de tilldelats för införandet av nytt sameuropeiskt signalsystem ERTMS är otillräckliga. I nuvarande takt skulle systemet kunna vara infört över hela Sverige först till 2070-talet. Detta menar Trafikverket är för långsamt, då anläggningarna utrustade med det befintliga systemet till stora delar kommer att ha passerat sin tekniska livslängd långt tidigare än år 2070. I oktober publicerade regeringen sin proposition "Vägen till en pålitlig transportinfrastruktur – för att hela Sverige ska fungera" (prop. 2024/25:28) där det går att läsa följande 2) :

Takten i införandet av det nya signalsystemet European Rail Traffic Management System (ERTMS) och avvecklingen av det nuvarande ATC-systemet ska öka. Regeringens målsättning är att ERTMS ska införas i hela svenska järnvägssystemet till år 2042. Regeringen avser att ge Trafikverket i uppdrag att ta fram en strategi utifrån den nya målsättningen. Regeringen avser att ge Trafikverket i uppdrag att ta fram en strategi utifrån den nya målsättningen.

1) <https://bransch.trafikverket.se/om-oss/aktuellt-for-dig-i-branschen3/aktuellt-for-dig-i-branschen/2023-12/jarnvagens-signalsystem-behover-bytas-ut-i-snabbare-takt/>

2) <https://www.regeringen.se/rattsliga-dokument/proposition/2024/10/prop.-20242528>



Detta innebär att regeringen ger prioritet till nytt signalsystem och avser ge Trafikverket i uppdrag att kraftigt öka takten i arbetet med införande av ERTMS. För Sibeks del är detta först ett mycket positivt besked, framför allt på längre sikt. Vid ett intensifierat arbete med ERTMS kommer de tjänster Sibek levererar att vara högt efterfrågade, och inte minst kompetens inom driftsättning är av central betydelse. Exakt vilka konsekvenser regeringens beslut får och när de inträffar, vet vi förstås inte än. Den process 3) som nu följer är att propositionen först skall röstas igenom i riksdagen, varefter regeringen lämnar direktiv till Trafikverket om hur verksamheten ska planeras, vilket bedöms ske under 2025. Trafikverket återkommer med sitt förslag som remitteras och bereds. Slutligen fastställs en nationell plan för infrastrukturen för åren 2026-2037, vilket alltså sker under 2026.

Slutfört projekt på Dalabanan

Under kvartalet färdigställdes Sibeks uppdrag med ställverksbyte på Dalabanan mellan Borlänge och

Mora. Projektet har för Sibeks del pågått sedan våren 2022 och har syftat till att byta ut det äldre befintliga signalställverket till en modernare typ. Vårt åtagande har engagerat ett flertal av våra medarbetare och spämt över en stor bredd av Sibeks tjänster då det innefattat såväl projektering som produktion och byggledning och slutligen driftsättning. Det känns förstås oerhört bra när ett projekt som innefattar denna grad av komplexitet går i mål med gott resultat.

Goda förutsättningar för våren och sommaren 2025

På lite kortare sikt har vi nu gått in i vårt tredje kvartal där som sagt lugnare aktivitet inom driftsättning förväntas. Blickar vi framåt mot våren och sommaren så ser vi att vi redan nu har förhållandevis många arbeten inbokade. Det finns alltså fortsatt goda förutsättningar på plats för verksamheten även för det kommande kalenderåret.

David Berg | VD, Sibek

3) <https://www.regeringen.se/regeringens-politik/nationell-infrastrukturplan/tidslinje-for-processen-att-ta-fram-en-nationell-infrastrukturplan-20262037/>

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 aug-okt	2023/2024 aug-okt	2024/2025 maj-okt	2023/2024 maj-okt	2023/2024 helår
Nettoomsättning	50 613	42 681	87 601	72 532	143 722
Övriga intäkter	0	10	0	10	11
Summa rörelseintäkter	50 613	42 691	87 601	72 542	143 733
Direkta externa kostnader	-9 638	-9 557	-16 973	-16 251	-29 953
Övriga externa kostnader	-6 138	-7 266	-11 605	-11 915	-22 581
Personalkostnader	-22 615	-17 114	-39 093	-34 382	-71 084
Avskrivningar	-58	-33	-79	-66	-125
Summa rörelsekostnader	-38 449	-33 970	-67 750	-62 614	-123 743
Rörelseresultat (EBIT)	12 164	8 721	19 851	9 928	19 990
Finansnetto	277	104	561	402	937
Bokslutsdispositioner	-171	2	-236	2	29
Resultat före skatt	12 270	8 827	20 176	10 332	20 956
Skatt på periodens resultat	- 2 558	-1 818	-4 203	-2 220	-4 413
Resultat efter skatt	9 712	7 009	15 973	8 112	16 543
Resultat per aktie* (SEK)	0,96	0,73	1,57	0,84	1,63
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	9 636 083	10 153 267	9 618 041	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)	31 okt. 2024	31 okt. 2023	30 april 2024
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	996	183	273
Summa anläggningstillgångar	996	183	273
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	52 720	49 278	40 381
Kassa och bank	25 051	12 926	30 238
Summa omsättningstillgångar	77 771	62 204	70 619
Summa tillgångar	78 767	62 387	70 892
EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK)	31 okt. 2024	31 okt. 2023	30 april 2024
Aktiekapital	609	609	609
Balanserat resultat	51 411	39 275	47 622
Summa eget kapital	52 020	39 884	48 231
Obeskattade reserver	285	77	49
Övriga kortfristiga skulder	18 879	22 845	17 690
Skatteskulder	7 583	-419	4 922
Summa kortfristiga skulder	26 462	22 426	22 612
Summa eget kapital och skulder	78 767	62 387	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	8 498	-	8 531
Utdelning	-	-9 600	-	-9 600
Balanseras i ny räkning	-	12 013	-12 013	-
Periodens resultat	-	-	8 112	8 112
Belopp vid periodens utgång (31 okt 2023)	609	31 163	8 112	39 884

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	-	-	15 973	15 973
Belopp vid periodens utgång (31 okt 2024)	609	35 438	15 973	52 020

Kassaflöde

TSEK	2024/2025 aug-okt	2023/2024 aug-okt	2024/2025 maj-okt	2023/2024 maj-okt	2023/2024 helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat inkl. bokslutsdispositioner	11 993	8 723	19 615	9 930	20 019
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	229	31	315	64	96
Erhållen ränta o reavinst värdepapper	277	104	561	402	937
Erlagd ränta	-	-	-	-	-
Betald inkomstskatt	489	-1 266	-1 542	-4 697	-1 549
Förändring kortfristiga fordringar	- 20 007	-6 911	-12 339	-4 013	-3 648
Förändring kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-
Förändring kortfristiga skulder	6 627	2 775	1 189	2 351	-2 804
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-392	3 456	7 799	4 037	13 051
Investeringsverksamheten					
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-738	2	-802	2	-147
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-738	2	-802	2	-147
Finansieringsverksamheten					
Aktieemission	-	8 531	-	8 531	8 447
Ej inbetald aktieemission	-	-8 531	-	-8 531	-
Upptagna lån	-	-	-	-	-
Utdelning	-12 184	-9 600	-12 184	-9 600	-9 600
Amortering av lån	-	-	-	-	-
Amortering av leasingskulder	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 184	-9 600	-12 184	-9 600	-1 153
Periodens kassaflöde	-13 314	-6 142	-5 187	-5 561	11 751
Likvida medel vid periodens början	38 365	19 068	30 238	18 487	18 487
Likvida medel vid periodens slut	25 051	12 926	25 051	12 926	30 238



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 andra kvartalet räkensår 2024/25

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen det andra kvartalet 2024/25 var 50 613 TSEK (42 681 TSEK) vilket motsvarar en ökning om 18,6 % 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. Överlag präglades andra kvartalet av mycket hög aktivitet, inte minst avseende tjänsten driftsättning.

Tjänsten driftsättning svarade för 57 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 17 % av omsättningen.

Tjänsten projekt- och bygglösning svarade för 20 % av omsättningen.

Övriga tjänster svarade för 6 % av omsättningen.

Rörelseresultatet för bolaget det andra kvartalet 2024/25 var 12 164 TSEK (8 721 TSEK), vilket är en ökning om 39,5% och motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 24,0 % (20,4 %). Den starka marginalen förklaras till stor del av mycket hög aktivitet i pågående uppdrag under perioden. Resultatet före skatt uppgick till 12 270 TSEK (8 827 TSEK). Jämförelsekvartalet påverkades negativt med cirka 1,9 MSEK avseende kostnader relaterade till börsnotering.

Rörelsekostnaderna uppgick till 38 449 TSEK (33 970 TSEK). Den största kostnadsposten är personalkostnader 22 615 TSEK (17 114 TSEK). Ökningen beror huvudsakligen på att antalet medarbetare har ökat. Även löneökningar påverkar.

Balansräkning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 996 TSEK (183 TSEK) per 31 oktober 2024. Anläggningstillgångarna består huvudsakligen av arbetsfordon, inventarier och verktyg.

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 77 771 TSEK (62 204 TSEK) per 31 oktober 2024. Av detta stod kundfordringar för 20 080 TSEK (18 643 TSEK) och kassa och bank till 25 051 TSEK (12 926 TSEK).

Bolagets eget kapital uppgick till 52 020 TSEK (39 884 TSEK) per 31 oktober 2024. Aktiekapitalet uppgick till 609 TSEK (609 TSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 26 462 TSEK (22 426 TSEK) per 31 oktober 2024. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -392 TSEK (3 456 TSEK). Anledningen till det svaga kassaflödet beror på en ökning av de kortfristiga fordringarna, primärt kundfordringar. Arbete som utförs under en månad faktureras som regel i början av följande månad med 30 dagars betaltid. Under kvartalet inföll de två månader med årets hittills högsta omsättning (september och oktober). Denna omsättning genererar kassaflöde i nästkommande kvartal. Samtidigt inföll de två månader med hittills lägst omsättning (juni och juli) i föregående kvartal, vilka alltså genererar kassaflöde under andra kvartalet. Sammantaget bidrar detta till en ökning av kundfordringar och en minskning i kassaflöde. Under kvartalet har även andelen projekt till fast pris ökat. Dessa projekt faktureras i allmänhet mer sällan än månadsvis och därmed påverkas kassaflödet negativt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -738 TSEK (2 TSEK). Ökningen har sin förklaring i att ett nytt arbetsfordon har köpts in.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -12 184 TSEK (-9 600 TSEK) som en följd av utdelning till aktieägarna.

Kommentarer till resultat och finansiell ställning under det första halvåret räkensår 2024/25

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för bolaget det första halvåret 2024/25 var 87 601 TSEK (72 532 TSEK) vilket motsvarar en ökning om 20,8 %. Första halvåret har präglats av hög aktivitet i pågående uppdrag. Sommarperioden brukar ofta vara svag med anledning av semesterns infallande, men denna sommar pågick ett flertal projekt inom driftsättning vilket bidrog till en ökad omsättning.

Övriga rörelseintäkter för bolaget det första halvåret 2024/25 var 0 TSEK (10 TSEK).

Rörelseresultatet för bolaget det första halvåret 2024/25 var 19 851 TSEK (9 928 TSEK), vilket är en ökning om 100 % och motsvarar en rörelsemarginal om 22,7 %. Resultatet före skatt slutade på 20 176 TSEK (10 322 TSEK), vilket motsvarar en ökning om 95,3 %.

Jämförelseperioden påverkades negativt med cirka 1,9 MSEK avseende kostnader relaterade till börsnotering.

Tjänsten driftsättning svarade för 59 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 18 % av omsättningen.

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

Övriga tjänster svarade för 5 % av omsättningen.

Rörelsekostnaderna uppgick till 67 750 TSEK (62 614) TSEK. Den största kostnadsposten är personalkostnader 39 093 TSEK (34 382) TSEK. Ökningen beror i huvudsak på att Sibek antalet medarbetare har ökat. Även löneökningar påverkar.

Balansräkning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 996 TSEK (183 TSEK) per 31 oktober 2024. Anläggningstillgångarna består huvudsakligen av arbetsfordon, inventarier och verktyg.

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 77 771 TSEK (62 204 TSEK) per 31 oktober 2024. Av detta stod kundfordringar för 20 080 TSEK (18 643 TSEK) och kassa och bank till 25 051 TSEK (12 926 TSEK).

Bolagets eget kapital uppgick till 52 020 TSEK (39 884 TSEK) per 31 oktober 2024. Aktiekapitalet uppgick till 609 TSEK (609 TSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 26 462 TSEK (22 426 TSEK) per 31 oktober 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

2025-03-12 Delårsrapport kvartal 3, november-januari
2025-06-11 Bokslutskommuniké 2024/25

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