

The SIBEK logo is displayed in a bold, blue, sans-serif font. The letter 'i' is stylized with a green dot. The background of the entire page is a photograph of a railway track at night, with a person in an orange high-visibility jacket kneeling on the tracks, facing away from the camera. The tracks lead into the distance towards a signal light.

SIBEK

**Delårsrapport första kvartalet
maj - juli 2026**
SIBEK AB (publ)
556729-8483

Q1

Delårsrapport 1 maj - 31 juli

Första kvartalet (maj-juli)

- Bolagets omsättning minskade under första kvartalet med 5,9 % till 45 862 TSEK (48 726 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 14,8 % till 9 049 TSEK (10 617 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 19,7 % (21,8 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,71 SEK (0,82 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	2026/27 maj-jul	2025/26 maj-jul	2025/26 helår
Nettoomsättning	45 862	48 726	180 906
EBITDA	9 151	10 712	30 908
EBITDA marginal	20,0 %	22,0 %	17,1 %
Rörelseresultat (EBIT)	9 049	10 617	30 516
Rörelsemarginal (EBIT)	19,7 %	21,8 %	16,9 %
Resultat före skatt	9 102	10 550	31 206
Resultat efter skatt	7 205	8 360	24 700
Soliditet	70 %	70 %	68 %
Periodens kassaflöde	1 590	-1 102	-3 814
Resultat per aktie (SEK)	0,71	0,82	2,43

VD-kommentar



Första kvartalet

Räkenskapsåret inleddes med ett intensivt första kvartal, i synnerhet för våra konsulter inom driftsättning. Detta är en upprepning av tidigare års säsongsmönster. Trots att kvartalet har varit starkt minskar vi vår omsättning med 5,9 % jämfört med det historiskt starka förstakvartalet föregående år. Under framför allt maj månad var aktiviteten lägre, vilket visar att den intensiva sommarperioden inleddes något senare i år. Vissa projekt som var planerade att driftsättas under perioden har skjutits på framtiden efter beslut av våra uppdragsgivare, vilket förstås påverkar negativt. Däremot har samtliga våra konsulter varit i stort sett fullbelagda under perioden och i princip hela minskningen kan relateras till ett minskat behov av inköpta tjänster från underkonsulter. Vi har därmed kunnat upprätthålla god lönsamhet och vi uppvisar en rörelsemarginal (EBIT) om 19,7 % för kvartalet.

Spårbyten

Likt tidigare år har vi haft en stor del uppdrag som ansvarig organisation för driftsättning vid spårbyten. Jag har tidigare skrivit att Trafikverket avser öka mängden spår som byts ut de kommande åren i syfte att åtgärda den underhållsskuld som byggts upp på den svenska järnvägen under flera decennier. För Sibeks del är den typen av uppdrag ofta personalintensiva och pågår under långa perioder. Vi har också kunnat öka vårt engagemang inom spårbyten till att även omfatta tjänster inom

projekt- och byggledning. Som exempel har Sibeks konsulter under sommaren ansvarat för att samordna insatser från beställare, entreprenörer och konsulter vid spårbyte på den 85 km långa sträckan mellan Harrträsk och Näsberg på Malmbanan.

Flexibel organisation

Jag konstaterar återigen att Sibeks flexibla organisation utgör en styrka under intensiva perioder. Som jag tidigare har beskrivit besitter många av våra medarbetare sådan bredd i sina kunskaper, att de vid behov kan förstärka andra delar av organisationen. Under sommarperioden handlar det framför allt om medarbetare inom projektering som bidrar med viktiga insatser för att lösa uppgifter inom driftsättning. För oss är det en otrolig styrka och ett måste för att kunna hantera den ökade arbetsmängden som uppstår inom driftsättning under sommaren. Så jag riktar ett stort tack till alla våra medarbetare för utomordentliga insatser och noggrant utfört arbete.

Framtidsutsikter 12 månader

Det andra kvartalet har haft en stark inledning med fortsatt hög aktivitet inom framför allt driftsättning. Precis som förra året blir augusti och september månader då arbete pågår för högtryck, för att sedan minska gradvis under oktober inför en lugnare vinterperiod. Parallellt med detta förväntas våra uppdrag inom projekt- och byggledning pågå med jämn och hög takt. Inom projektering är några större uppdrag i slutfas och framförhållningen är som en följd av detta kortare än vanligt. Gällande driftsättning vid spårbyten är jag glad att redan nu kunna konstatera att vi har säkrat liknande uppdrag även för sommaren 2027. Det är alltså sannolikt att de senaste årens säsongsmönster med en mycket intensiv sommarperiod kommer att upprepa sig ännu en gång. Sibeks tillväxt har hittills varit helt organisk och vår ambition är att fortsätta på inslagen väg. Vi kommer att fortsätta leta efter möjligheter till att expandera vår verksamhet. Samtidigt ser vi möjligheter att växa inom de områden där vi redan är aktiva. För att möjliggöra detta jobbar vi med att utöka vår organisation, dels genom rekrytering av seniora konsulter men också genom att med långsiktigt fokus skola in juniora personer i yrket. Vi har goda förutsättningar på plats för att kunna fortsätta utveckla Sibek i positiv riktning och samtidigt fokusera 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 2025–26 var den ungefärliga intäktsfördelningen:

Driftsättning

56%

Projekt- och byggledning

21%

Projektering

23%

Sibek har 80 medarbetare i olika delar av landet. Kontor finns etablerade i följande orter:

- Borlänge
- Göteborg
- Hässleholm
- Mjölby
- Norrköping
- Gävle
- Stockholm
- Umeå
- Västerås
- Växjö
- Ängelholm
- Arboga

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

Resultaträkning

TSEK	2026/2027 maj-jul	2025/2026 maj-jul	2025/2026 helår
Nettoomsättning	45 862	48 726	180 906
Övriga intäkter	18	1	45
Summa rörelseintäkter	45 880	48 727	180 952
Direkta externa kostnader	-8 259	-11 597	-38 025
Övriga externa kostnader	-6 556	-5 501	-23 297
Personalkostnader	-21 915	-20 918	-88 722
Avskrivningar	-102	-95	-392
Summa rörelsekostnader	-36 831	-38 110	-150 436
Rörelseresultat (EBIT)	9 049	10 617	30 516
Finansnetto	180	201	706
Bokslutsdispositioner	-127	-268	-15
Resultat före skatt	9 102	10 550	31 206
Skatt på periodens resultat	-1 897	-2 190	-6 506
Resultat efter skatt	7 205	8 360	24 700
Resultat per aktie* (SEK)	0,71	0,82	2,43
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. 2026	31 jul. 2025
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	2 338	2 597
Summa anläggningstillgångar	2 338	2 597
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	55 685	49 947
Kassa och bank	39 059	40 181
Summa omsättningstillgångar	94 745	90 128
Summa tillgångar	97 083	92 725
EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK)	31 jul. 2026	31 jul. 2025
Aktiekapital	609	609
Balanserat resultat	67 790	64 552
Summa eget kapital	68 399	65 161
Obeskattade reserver	488	614
Kortfristiga skulder	5 140	5 713
Skatteskulder	1 512	1 210
Övriga skulder	12 474	10 436
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 069	9 591
Summa kortfristiga skulder	28 195	26 950
Summa eget kapital och skulder	97 083	92 725



Förändringar i eget kapital

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

TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Periodens resultat	Eget kapital
Belopp vid periodens ingång (1 maj 2026)	609	35 885	24 700	61 195
Periodens resultat	-	-	7 205	7 205
Belopp vid periodens utgång (31 juli 2026)	609	35 885	31 905	68 399

Kassaflöde

TSEK	2026/2027 maj-jul	2025/2026 maj-jul	2025/2026 helår
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat inkl. bokslutsdispositioner	8 922	10 349	30 501
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	229	363	408
Erhållen ränta o reavinst värdepapper	180	201	706
Erlagd ränta	-	-	-
Betald inkomstskatt	-1 653	-1 409	-6 766
Förändring kortfristiga fordringar	-5 297	-9 897	-10 338
Förändring kortfristiga placeringar		-	-
Förändring kortfristiga skulder	-791	440	3 273
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 590	46	17 783
Investeringsverksamheten			
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-	-1 148	-1 290
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-1 148	-1 290
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	-	-
Utdelning	-	-	-20 307
Amortering av lån	-	-	-
Amortering av leasingkulder	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-20 307
Periodens kassaflöde	1 590	-1 102	-3 814
Likvida medel vid periodens början	37 469	41 283	41 283
Likvida medel vid periodens slut	39 059	40 181	37 469

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 2026-27

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för bolaget det första kvartalet 2026-27 var 45 862 TSEK (48 726 TSEK) vilket motsvarar en minskning om 5,9 % jämfört med samma period föregående år. Den huvudsakliga förklaringen ligger i en minskning i inköpta (och vidarefakturerade) tjänster från underkonsulter. Perioden har präglats av mycket hög aktivitet för tjänsten driftsättning, dock inte fullt på samma nivå som under förra året.

Tjänsten driftsättning svarade för 67 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 15 % av omsättningen.

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

Rörelseresultatet för bolaget det första kvartalet var 9 049 TSEK (10 617 TSEK), vilket är en minskning om 14,8 % och motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 19,7 % (21,8 %). Resultatet före skatt uppgick till 9 102 TSEK (10 550 TSEK).

Rörelsekostnaderna uppgick till 36 831 TSEK (38 110 TSEK). Den största kostnadsposten är personalkostnader 21 915 TSEK (20 918 TSEK). Minskningen beror i huvudsak på en minskning i inköpta tjänster från underkonsulter.

Balansräkning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 2 338 TSEK (2 597 TSEK) per 31 juli 2026.

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 94 745 TSEK (90 128 TSEK) per 31 juli 2026. Av detta stod kortfristiga fordringar för 55 685 TSEK (49 947 TSEK) och kassa och bank för 39 059 TSEK (40 181 TSEK).

Bolagets eget kapital uppgick till 68 399 TSEK (65 161 TSEK) per 31 juli 2026. Aktiekapitalet uppgick till 609 TSEK (609 TSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 28 195 TSEK (26 950 TSEK) per 31 juli 2026. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 1 590 TSEK (46 TSEK). Det ökade kassaflödet förklaras till stor del av att kortfristiga fordringar ökat mindre än under jämförelseperioden. Detta i sin tur beror till stor del av när under perioden betalningstillfällen för fastprisuppdrag har infallit.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (-1 148 TSEK). Under jämförelseperioden köptes en förråds- och garagebyggnad.

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



Finansiell kalender

2026-10-08	Årsstämma
2026-12-10	Delårsrapport kvartal 2, augusti-oktober
2027-03-11	Delårsrapport kvartal 3, november-januari
2027-06-10	Bokslutskommuniké 2026/27

Årsstämma 2025-26

Sibeks årsstämma 2025-26 kommer att äga rum 8 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 2025-26, 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