

SIBEK



**Delårsrapport tredje kvartalet
november 2024 - januari 2025**
SIBEK AB (publ)
556729-8483

Q3

Delårsrapport 1 november - 31 januari

Tredje kvartalet (nov-jan)

- Bolagets omsättning ökade under tredje kvartalet med 5,1 % till 34 423 TSEK (32 745 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 3 734 TSEK (4 254 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 10,8 % (13,0 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,31 SEK (0,36 SEK).

Första tre kvartalen (maj-jan)

- Bolagets omsättning ökade under perioden med 15,8 % till 121 951 TSEK (105 277 TSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 23 512 TSEK (14 182 TSEK).
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 19,3% (13,5 %).
- Resultatet per aktie uppgick till 1,87 SEK (1,15 SEK).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Inga väsentliga händelser.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Sibek tecknade avtal om två större uppdrag för projekteringsverksamheten med ett sammanlagt uppskattat värde om 8,9 MSEK. Avtalen avser projekten Storvik ställverksbyte samt Skinnskatteberg-Dagarn kapacitetshöjande åtgärder och kommer bidra till beläggningen inom projekteringsverksamheten under hela 2025.

Delårsrapport 1 november - 31 januari

Nyckeltal

TSEK om inte annat anges	2024/25 nov-jan	2023/24 nov-jan	2024/25 maj-jan	2023/24 maj-jan	2023/24 helår
Nettoomsättning	34 423	32 745	121 951	105 277	143 722
EBITDA	3 792	4 287	23 648	14 281	20 115
EBITDA marginal	11,0%	13,1%	19,4%	13,6%	14,0 %
Rörelseresultat (EBIT)	3 734	4 254	23 512	14 182	19 990
Rörelsemarginal (EBIT)	10,8%	13,0%	19,3%	13,5%	13,9 %
Resultat före skatt	3 951	4 522	24 053	14 854	20 956
Resultat efter skatt	3 119	3 614	19 018	11 726	16 543
Soliditet	74%	73%	74%	73%	68 %
Periodens kassaflöde	19 142	13 060	13 955	7 499	11 751
Resultat per aktie* (SEK)	0,31	0,36	1,87	1,15	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



Tredje kvartalet

Under vårt tredje kvartal (perioden november till januari) uppvisade vi ekonomisk tillväxt och god lönsamhet. För tjänsten driftsättning var aktiviteten betydligt lägre än föregående kvartal beroende på säsongsvariationer. För tjänsterna projektering samt projekt- och byggledning var

aktiviteten fortsatt hög. Vi har kontinuerligt fyllt på med nya uppdrag och förutsättningarna för våren och sommaren ser goda ut för samtliga tjänster.

Säsongsvariationer

Under Sibeks tredje kvartal sjunker i allmänhet aktiviteten i arbeten längs spåren. Jag nämnde det i föregående kvartalsrapport och förklaringen rymms inom normal säsongsvariation. Det planeras och utförs helt enkelt färre arbeten under denna period med anledning av den svenska vintern då snö och kyla begränsar åtkomsten i spåren. Givetvis bidrar också ledigheten kring jul och nyår till att generellt sänka aktiviteten under tredje kvartalet. Detta är de främsta anledningarna till att Sibeks tredje kvartal som regel är svagare än det föregående och det efterföljande.

Det är främst tjänsten driftsättning som påverkas av säsongsvariationer. Vår verksamhet inom driftsättning gick från ett mycket intensivt andra kvartal till ett betydligt lugnare tredje kvartal med förhållandevis få genomförda driftsättningar. Vår verksamhet kring projektering samt projekt- och byggledning påverkas däremot i normalfallet inte av väder och har gått fortsatt starkt under kvartalet med hög beläggning. Sammantaget resulterar detta i att vi uppvisar ekonomisk tillväxt och givet förutsättningarna, god lönsamhet.

Marginal och lönsamhet

Jämfört med samma period föregående år är marginalen något lägre, vilket har en rad delförklaringar. Dels beror det på fördelningen av levererade tjänster där driftsättning som regel har något högre marginal, och under detta kvartal haft något lägre beläggning. I viss mån beror det på fler lediga dagar under jul och nyår. Det beror också på att vi i högre grad än föregående år har nyttjat det lugnare kvartalet till att vidareutbilda medarbetare, vilket på sikt kommer att öka vår konkurrenskraft.



Goda förutsättningar för våren och sommaren 2025

I skrivande stund konstaterar jag att situationen inför våren påminner en hel del om läget vid samma tidpunkt förra året. Inom driftsättning har vi säkrat ett stort antal uppdrag och aktiviteten kommer att öka gradvis under våren till att vara mycket hög under sen vår och tidig sommar. Förutsättningarna för hösten ser också goda ut, med en hel del inplanerade arbeten.

Inom projektering har vi under februari månad fyllt på med ett antal viktiga projekt, inte minst Storvik ställverksbyte samt Skinnskatteberg-Dagarn kapacitetshöjande åtgärder. Därmed förväntas beläggningen inom projektering vara hög fram till sommaren, med en hel del planerat även till hösten. Sammantaget bedömer jag framförhållningen inom projektering som mycket god.

Tjänsten projekt- och byggledning har utvecklats starkt under kvartalet. Förutom generellt hög beläggning beror ökningen till stor del på vårt kontrakt med Trafikverket avseende leverans av signalteknisk kompetens till den digitala tåglägestjänsten. Som jag nämnde i föregående rapport ökade intensiteten i arbetet under andra kvartalet. Under tredje kvartalet har uppdraget fortgått med hög och jämn intensitet. Så förväntas det fortsätta fram till sommaren och sannolikt även därefter.

Vi går nu en spännande och intensiv vår till mötes. Som alltid är vårt fokus 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 ibruktalandebesiktningsmän 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 nov-jan	2023/2024 nov-jan	2024/2025 maj-jan	2023/2024 maj-jan	2023/2024 helår
Nettoomsättning	34 423	32 745	121 951	105 277	143 722
Övriga intäkter	0	0	0	10	11
Summa rörelseintäkter	34 423	32 745	121 951	105 287	143 733
Direkta externa kostnader	-8 340	-6 539	-25 314	-22 790	-29 953
Övriga externa kostnader	-4 550	-4 395	-16 155	-16 310	-22 581
Personalkostnader	-17 741	-17 524	-56 834	-51 906	-71 084
Avskrivningar	-58	-33	-136	-99	-125
Summa rörelsekostnader	-30 689	-28 491	-98 440	-91 105	-123 743
Rörelseresultat (EBIT)	3 734	4 254	23 512	14 182	19 990
Finansnetto	199	236	760	638	937
Bokslutsdispositioner	17	32	-219	34	29
Resultat före skatt	3 951	4 522	24 053	14 854	20 956
Skatt på periodens resultat	-832	-908	-5 035	-3 128	-4 413
Resultat efter skatt	3 119	3 614	19 018	11 726	16 543
Resultat per aktie* (SEK)	0,31	0,36	1,87	1,15	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 jan. 2025	31 jan. 2024	30 april 2024
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	938	152	273
Summa anläggningstillgångar	938	152	273
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	28 910	33 428	40 381
Kassa och bank	44 194	25 986	30 238
Summa omsättningstillgångar	73 104	59 414	70 619
Summa tillgångar	74 042	59 566	70 892
EGET KAPITAL OCH SKULDER (TSEK)	31 jan. 2025	31 jan. 2024	30 april 2024
Aktiekapital	609	609	609
Balanserat resultat	54 455	42 805	47 622
Summa eget kapital	55 064	43 414	48 231
Obeskattade reserver	268	45	49
Övriga kortfristiga skulder	8 597	7 989	10 277
Skatteskulder	4 495	2 563	4 922
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter	5 617	5 555	7 413
Summa kortfristiga skulder	18 709	16 107	22 612
Summa eget kapital och skulder	74 042	59 566	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	-	-	11 726	11 726
Belopp vid periodens utgång (31 jan 2024)	609	31 079	11 726	43 414

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	-	-	19 018	19 018
Belopp vid periodens utgång (31 jan 2025)	609	35 438	19 018	55 064

Kassaflöde

TSEK	2024/2025 nov-jan	2023/2024 nov-jan	2024/2025 maj-jan	2023/2024 maj-jan	2023/2024 helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat inkl. bokslutsdispositioner	3 751	4 286	23 293	14 216	20 019
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	41	1	355	65	96
Erhållen ränta o reavinst värdepapper	199	236	760	638	937
Erlagd ränta	-	-	-	-	-
Betald inkomstskatt	-3 920	2 074	-5 462	-2 623	-1 549
Förändring kortfristiga fordringar	23 734	7 317	11 471	3 306	-3 648
Förändring kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-
Förändring kortfristiga skulder	-4 665	-9 301	-3 476	-6 950	-2 804
Kassaflöde från den löpande verksamheten	19 140	4 613	26 941	8 652	13 051
Investeringsverksamheten					
Förvärv materiella anläggningstillgångar	2	-	-802	-	-147
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2	-	-802	-	-147
Finansieringsverksamheten					
Aktieemission	-	-	-	8 447	8 447
Ej inbetald aktieemission	-	8 447	-	-	-
Upptagna lån	-	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-12 184	-9 600	-9 600
Amortering av lån	-	-	-	-	-
Amortering av leasingkulder	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	8 447	-12 184	-1 153	-1 153
Periodens kassaflöde	19 142	13 060	13 955	7 499	11 751
Likvida medel vid periodens början	25 051	12 926	30 238	18 487	18 487
Likvida medel vid periodens slut	44 193	25 986	44 193	25 986	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 tredje kvartalet räkenskapsår 2024/25

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen det tredje kvartalet 2024–25 var 34 423 TSEK (32 745 TSEK) vilket motsvarar en ökning om 5,1 % jämfört med samma period föregående år. Ökningen har sin förklaring huvudsakligen i att antalet anställda och fakturerande konsulter har ökat, och till viss del i att priser har räknats upp i befintliga kontrakt samt ökats i nytecknade kontrakt.

Tjänsten driftsättning svarade för 51 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 22 % av omsättningen.

Tjänsten projekt- och byggledning svarade för 26 % av omsättningen.

Övriga tjänster svarade för 1 % av omsättningen.

Rörelseresultatet för bolaget det tredje kvartalet 2024–25 var 3 734 TSEK (4 254 TSEK), vilket är en minskning om 12,2 % och motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 10,8 % (13,0 %). Den lägre marginalen har sin förklaring dels i lägre beläggning för tjänsten driftsättning. Även relativt sett fler lediga dagar under jul och nyår påverkar. Under kvartalet har också ett antal konsulter genomgått utbildningar, vilket också bidrar till den svagare marginalen.

Resultatet före skatt uppgick till 3 951 TSEK (4 522 TSEK).

Rörelsekostnaderna uppgick till 30 689 TSEK (28 491 TSEK). Den största kostnadsposten är personalkostnader 17 741 TSEK (17 524 TSEK).

Balansräkning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 938 TSEK (152 TSEK) per 31 januari 2025. Anläggningstillgångarna består huvudsakligen av inventarier och verktyg.

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 73 104 TSEK (59 414 TSEK) per 31 januari 2025. Av detta stod kundfordringar för 8 821 TSEK (12 381 TSEK) och kassa och bank till 44 194 TSEK (25 986 TSEK).

Bolagets eget kapital uppgick till 55 064 TSEK (43 414 TSEK) per 31 januari 2025. Aktiekapitalet uppgick till 609 TSEK (609 TSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 18 709 TSEK (16 107 TSEK) per 31 januari 2025. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 19 140 TSEK (4 613 TSEK). Det starka kassaflödet har sin huvudförklaring i att den höga nivån av kundfordringar som upparbetades under det mycket intensiva andra kvartalet nu har betalats in och omsatts till kassa.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2 TSEK (0 TSEK).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (8 447 TSEK). Det starka kassaflödet från föregående års finansieringsverksamhet är en följd av inbetalat emissionsbelopp.

Kommentarer till resultat och finansiell ställning under årets första tre kvartal räkenskapsår 2024/25

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för bolaget under rapporteringsperioden 2024–25 var 121 951 TSEK (105 277 TSEK) vilket motsvarar en ökning med 15,8 %.

Övriga rörelseintäkter för bolaget under perioden 2024–25 var 0 TSEK (10 TSEK).

Rörelseresultatet för årets tre första kvartal 2024–25 var 23 512 TSEK (14 182 TSEK), vilket är en ökning om 65,8 % och motsvarar en rörelsemarginal 19,3 %. Resultatet före skatt slutade på 24 053 TSEK (14 854 TSEK), vilket motsvarar en ökning om 61,9 %.

Tjänsten driftsättning svarade för 50 % av omsättningen.

Tjänsten projektering svarade för 19 % av omsättningen.

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

Övriga tjänster svarade för 11 % av omsättningen.

Rörelsekostnaderna uppgick till 98 440 TSEK (91 105) TSEK. Den största kostnadsposten är personalkostnader 56 834 TSEK (51 906) TSEK. Ökningen beror i huvudsak på att Sibek antalet medarbetare har ökat. Även löneökningar påverkar.

KOMMENTARER TILL RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING UNDER ÅRETS FÖRSTA TRE KVARTAL RÄKENSKAPSÅR 2024/25

Balansräkning

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 938 TSEK (152 TSEK) per 31 januari 2025. Anläggningstillgångarna består huvudsakligen av inventarier och verktyg.

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 73 104 TSEK (59 414 TSEK) per 31 januari 2025. Av detta stod kundfordringar för 8 821 TSEK (12 381 TSEK) och kassa och bank till 44 194 TSEK (25 986 TSEK).

Bolagets eget kapital uppgick till 55 064 TSEK (43 414 TSEK) per 31 januari 2025. Aktiekapitalet uppgick till 609 TSEK (609 TSEK).

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 18 709 TSEK (16 107 TSEK) per 31 januari 2025. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 TSEK (0 TSEK).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 26 941 TSEK (8 652 TSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -802 TSEK (0 TSEK).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -12 184 TSEK (-1 153 TSEK). Det negativa kassaflödet från finansieringsverksamheten förklaras av lämnad aktieutdelning. Jämförelsekvartalet påverkades positivt av inbetalt emissionsbelopp om 8 447 TSEK.

Under årets tre första kvartal 2024–25 uppgick kassaflödet till 13 955 TSEK (7 499 TSEK). Kassan uppgick till 44 193 TSEK vid slutet av kvartalet (25 986 TSEK).



Finansiell kalender

2025-06-11	Bokslutskommuniké 2024/25
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