

Bolagsbeskrivning för Sibek AB (publ) inför upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de olika börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är i stället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Viktig information

VISSA DEFINITIONER

I denna bolagsbeskrivning gäller följande definitioner om inget annat anges. Med "Sibek" och "Bolaget" avses SIBEK AB (publ), med organisationsnummer 556729-8483. Med "Bolagsbeskrivning" avses föreliggande Bolagsbeskrivning som har upprättats med anledning av den förestående noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Med "Erbjudandet" avses den spridningsemission av aktier i Bolaget som genomförs under oktober 2023. Med "Säljande Aktieägare" avses Aner Teknik & Konsult AB, Angarn Signal & Ekonomi AB, Dalalnfrateknik AB och ME Signalteknik AB. Med "Eminova" avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 5568897887. Med "First North" avses Nasdaq First North Growth Market. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 5561128074.

ALLMÄNT

Denna bolagsbeskrivning utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen har upprättats med anledning av Erbjudandet och ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North.

Bolagsbeskrivningen, eller i övrigt till Bolagsbeskrivningen hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Bolagsbeskrivningen är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Bolagsbeskrivningen i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på denna Bolagsbeskrivning och till dokumentet hörande handlingar.

Föreliggande Bolagsbeskrivning och de handlingar som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.sibek.se).

Bolagsbeskrivningen har granskats av Nasdaq Stockholm AB.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Bolagsbeskrivningen innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Sibeks aktuella syn på framtida händelser som baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Bolagsbeskrivningen. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "tror", "uppskattar" och "planerar" samt andra uttryck som används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Framåtriktad information är alltid förenad med såväl kända som okända osäkerhetsfaktorer eftersom den avser och är beroende av händelser och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon garanti att lämnade bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen avseende framåtriktad information lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Bolagsbeskrivningen innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Sibeks verksamhet och den marknad som Sibek är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Varken Sibek

eller Eminova har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Bolagsbeskrivningen och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats. Bolagsbeskrivningen innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Sibek baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar.

I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer eller institutioner. Sibek anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen. Informationen från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Sibek känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

CERTIFIED ADVISER

Bolaget har anlitat Eminova Fondkommission AB som Certified Adviser till Bolaget. Eminova äger inga aktier i Bolaget.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Sibeks oreviderade delårsrapport för perioden 1 maj – 31 juli 2023 och Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade 30 april 2022 och 30 april 2023 vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen.

Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Bolagsbeskrivningen reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Bolagsbeskrivningen som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. Begreppen "TSEK" och "TSEK" står för tusen svenska kronor och "MSEK" står för miljoner svenska kronor.

RÅDGIVARE

Eminova är finansiell rådgivare och emissionsinstitut och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB med organisationsnummer 556878-2774 (nedan "Eversheds") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättande av Bolagsbeskrivningen.

Då samtliga uppgifter i Bolagsbeskrivningen rörande Sibek härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova och Eversheds från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Sibek och avseende andra direkt eller indirekt ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter från Bolagsbeskrivningen.

Innehållsförteckning

Risikfaktorer	5
Inbjudan till förvärv av aktier	10
Bakgrund och motiv	11
VD har ordet	12
Villkor och anvisningar	13
Marknadsöversikt	15
Verksamhetsöversikt.....	18
Finansiell information	23
Kommentarer till den finansiella informationen	30
Eget kapital, skulder och övrig finansiell information.....	33
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	35
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	39
Legala frågor och övrig information	43
Bolagsstyrning	47
Bolagsordning	49
Adresser	51

Erbjudandet i sammandrag

Pris per aktie
16 SEK

Antal aktier (högst)
Totalt 937 500 aktier, varav 661 250 nyemitterade aktier och 276 250 befintliga aktier

Erbjudandets storlek (högst)
15,0 MSEK

Pre-money-värdering
153,6 MSEK

Teckningsförbindelser
9,1 MSEK, motsvarande cirka 61 % av Erbjudandet

Anmälningstid
12 – 26 oktober 2023

Minsta teckningspost
400 aktier, motsvarande 6 400 SEK. Därefter valfritt antal

Likviddag
2 november 2023

Preliminär första dag för handel
6 november 2023

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden augusti – oktober (andra kvartalet)
18 december 2023

Delårsrapport för perioden november - januari (tredje kvartalet)
13 mars 2024

Bokslutskommuniké 2023/2024
11 juni 2024

Årsredovisning 2023/2024
vecka 37, 2024

Årsstämma 2023/2024
vecka 41, 2024

Övrig information

Handelsplats
First North

Kortnamn på aktien
SIBEK

ISIN-kod
SE0020050359

LEI-kod
636700ZUNK07VO5K5L66

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget och värdepapperens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolagets bransch, marknad och verksamhet samt även risker relaterade till legala och regulatoriska frågor, finansiella risker samt sådana risker som är förenade med Bolagets värdepapper och Noteringen, varav vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Bedömningen av väsentligheten av varje faktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för ett välgrundat investeringsbeslut. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för denna Bolagsbeskrivning.

De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att värdepapperen i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Risker hänförliga till Sibeks marknad och verksamhet

Risker relaterade till kunder

Den svenska järnvägen ägs i huvudsak av svenska staten och förvaltas av Trafikverket. Därtill tillkommer lokala och regionala infrastrukturförvaltare, såsom Trafikförvaltningen inom Region Stockholm (SL). Som en naturlig följd av detta är Trafikverket Bolagets enskilt största kund, följt av SL. Under senaste räkenskapsåret härstammade cirka 62 procent av Bolagets omsättning från dessa kunder, varav Trafikverket stod för cirka 50 procent och Region Stockholm cirka 12 procent. Skulle Bolagets avtal eller uppdrag från Trafikverket eller SL avslutas skulle det innebära en väsentlig negativ påverkan på Bolagets omsättning.

Utöver avtal med Trafikverket och SL innehar Bolaget avtal med andra kunder. Det är vanligt att avtalen med kunder är i form av ramavtal. Ramavtalen innebär bland annat att beställaren kan göra avrop uppgående till en maximal summa. Emellertid kan faktiska volymer på avropen inte kan garanteras, och att avropen beror på kundens behov. 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. Vidare finns det risk för att kunder stöter på finansiella svårig-

heter eller på annat sätt blir oförmögna att uppfylla sina förpliktelser, inklusive betalningsåtagande. I det fall Bolaget skulle förlora sina affärer med samtliga eller några av sina kunder kan det ha en negativ inverkan på Bolagets intäkter. Vidare, särskilt när det gäller offentliga verksamheter, finns det en risk för att avtalen är kundvänliga vad det gäller ansvar och skyldigheter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar, är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

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 validerings 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 rekrytering kan det innebära att Bolagets pågående projekt försenas, vilket kan innebära att avtalsviten blir aktuellt och att verksamheten förlorar intäkter. Ett av Bolagets mål är att vara den största

aktören på den svenska järnvägsmarknaden sett till mängden genomförda driftsättningar. En sådan expansion kan komma att innebära att Bolaget kan behöva rekrytera flertalet nya konsulter, vilket kan vara tids- och resurskrävande. Bolagets förmåga att rekrytera erfarna och kvalificerade konsulter är avgörande för den framtida tillväxten och framgången. Skulle Bolaget inte lyckas med att rekrytera tillräckligt med personal kan det innebära att utvecklingsplaner störs eller att Bolaget inte kan möta den efterfrågan som förväntas.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar, är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara låg.

Risker relaterade till den offentliga sektorn

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 försämrade förutsättningarna för Bolagets lönsamhet och framtidsutsikter. Vidare kan kunder inom den offentliga sektorn kan också ändra sina upphandlingsmetoder, vilket kan innebära ökade kostnader för Sibek, exempelvis i form av kostnader för att hantera nya upphandlingsmetoder. Om det sker förändringar i policyer, program eller upphandlingsmetoder i den offentliga sektorn, kan Bolaget bli oförmögen att upprätthålla de nuvarande nivåerna av arbete, och Bolagets marginaler riskerar då att minska. Vidare, järnvägsmarknaden i Sverige har under en lång tid successivt avreglerats. Det finns en risk att marknaden, till följd av en ändrad politisk situation, återigen igen, helt eller delvis, förstatligas. Detta skulle få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar, är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Konkurrens

Till, exempelvis, Trafikverket levererar Sibek huvudsakligen tjänster inom kategorin tekniska tjänster och konsulter. Trafikverket upphandlar leverantörer i konkurrens genom offentlig upphandling. Det finns andra företag som erbjuder samma tekniska tjänster och konsulter och som Bolaget konkurrerar med om anbud. De fem största leverantörerna och konkurrenterna inom kategorin är Sweco, WSP, AFRY, Tyréns och Alstom. 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.

Det finns en risk att Bolagets konkurrenter kan erbjuda mer attraktiva villkor för personal och konsulter, vilket skulle kunna medföra att Bolaget har ett sämre utgångsläge vid anbudsförfarande. 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar, är medelhög. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara låg.

Risker för olycksfall och ersättningsanspråk

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

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar, är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Legala risker

Särskilda skatterisker till följd av konsulttjänster

Sibek anlitar ett antal konsultbolag vilka fakturerar Bolaget för utförda tjänster som tillhandahållits Sibeks kunder av konsultbolagen. Av praxis följer att konsulter i vissa speciella fall bedömts vara så inordnade i uppdragsgivarens verksamhet att de har ansetts utgöra anställda, trots att de har varit godkända för F-skatt. Det finns således en risk att konsultförhållandena, ur ett skatterättsligt perspektiv, betraktas som anställningsförhållanden och därmed skattemässigt bör hanteras som sådana. En sådan bedömning skulle medföra negativa skattekonsekvenser för Bolaget som har utbetalt konsultarvoden, i form av skyldighet

att betala sociala avgifter (31,42 procent) beräknade på utbetalda konsultarvoden. Vidare föreligger risk att konsultbolagen nekas avdrag för den ingående mervärdesskatt (25 procent) som belöper på konsultarvodena. Skatteverket kan i ordinarie fall ompröva de två föregående beskattningsåren (i vissa fall kan omprövning ske upp till fem år bak i tiden) avseende moms och arbetsgivaravgifter. Vid sådan omprövning finns det föreligger det risk att Skatteverket påför skattetillägg, vilket skulle medföra en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar, är låg. Om någon av ovanstående inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Underlåtenhet att följa lagar och förordningar

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 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.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar, är låg. Om någon av ovanstående inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Risker relaterade till hantering av personuppgifter

Inom ramen för Bolagets verksamhet behandlas personuppgifter bland annat vid hantering av anställda, kunder och leverantörer. Det är av stor betydelse att hantering av personuppgifter sker i enlighet med tillämplig dataskyddslagstiftning. Bolaget omfattas av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR"). GDPR är en omfattande lagstiftning som kräver att Bolaget hanterar, kontrollerar och dokumenterar hur behandling av personuppgifter sker. GDPR ställer bland annat upp krav på principer för personupp-

giftsbehandlingen (exempelvis laglighet, ändamålsenlighet och lagringsminimering) och att de registrerades rättigheter iakttas. Det föreligger risk att Bolaget tillämpar GDPR eller annan dataskyddslagstiftning på ett sätt som inte är i linje med tillämplig tillsynsmyndighets tolkning. Det föreligger således en risk att tillsynsmyndigheten riktar sanktioner gentemot Bolaget om Bolaget inte uppfyller tillämpliga krav. Sanktionerna enligt GDPR kan uppgå till det högsta av 20 miljoner euro eller fyra procent av Bolagets globala omsättning. Om risken inträffar skulle det medföra höga kostnader och påverka Bolagets resultat kraftigt negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar, är låg. Om någon av ovanstående inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Finansiella risker

Risker kopplade till framtida kapitalbehov

Bolaget hade per den 31 juli 2023 en kassa uppgående till 19,1 MSEK med positivt kassaflöde från den löpande verksamheten. Det går inte att utesluta att framtida investeringar, främst för att bredda Bolagets erbjudande och expanderingsområden, kan innebära att Bolaget behöver söka kompletterande finansieringslösningar för att möta Bolagets ambitioner. Sådan framtida finansiering kan komma från aktieägarna, eller tredje part genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Dessutom kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till finansiering negativt. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när så krävs, att nytt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, att nytt kapital endast kan anskaffas med sämre villkor än vad som gäller för finansiellt starkare bolag, och/eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar eller att Bolaget inte kan anskaffa kapital alls. Nämnda omständigheter skulle kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till konkurrenten och att vissa finansieringsalternativ innebär en utspädning för aktieägarna, innebärande att varje aktieägars ägarandel i Bolaget minskar.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar, är låg. Om någon av ovanstående inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier

Aktiemarknadsrisker och volatilitet

Före noteringen förekommer ingen organiserad handel med Bolagets aktier. Aktiekursen för nyligen noterade bolag kan vara särskilt volatil under en period efter noteringen och det föreligger en risk för att marknaden inte kommer vara aktiv och likvid, eller att en aktiv och likvid marknad inte består. Skillnaden mellan köp- och säljpriset kan variera väsentligt från tid till annan, vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid en viss tidpunkt och till ett önskat pris. Ovanstående kan ha en negativ påverkan på aktiernas likviditet och kan resultera i låg handelsvolym. Likviditeten i aktien kan negativt påverka den kurs till vilken en investerare i Bolagets aktie kan avyttra aktierna. Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ effekt på Bolagets aktie.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Bolaget har skriftligen ingått teckningsåtaganden med ett antal olika investerare uppgående till sammanlagt cirka 9,1 MSEK, motsvarande cirka 61 procent av Erbjudandet (se avsnittet "Legala frågor och övrig information" under rubriken "Teckningsåtaganden"). Dessa teckningsåtaganden har dock inte säkerställts via bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall att en eller flera av de som lämnat teckningsåtaganden inte fullgör sina åtaganden kan det påverka emissionsutfallet i Erbjudandet negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ effekt på Bolagets aktie.

Aktieägare med betydande inflytande

De fyra största ägarna i Bolaget äger aktier för motsvarande 93,7 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget före Noteringen och kommer även efter Noteringen inneha en betydande andel av aktierna och rösterna ("Huvudägarna"). Huvudägarna har därmed ett stort inflytande över Bolaget och kan komma att påverka angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma, såsom exempelvis val av styrelse. Huvudägarna kan

även komma att förhindra eller försvåra att Bolaget förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande. Denna koncentration av ägande kan komma att utgöra en nackdel för aktieägare med andra intressen än huvudägarna.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en låg negativ effekt på Bolagets aktie.

Risker kopplade till framtida utdelning

Bolagsstämman fattar beslut om eventuell utdelning och ska som huvudregel inte besluta om utdelning över skridande den av styrelsen föreslagna. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det fortfarande finns fritt eget kapital, dvs. efter utdelningen måste det finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Vidare får utdelning endast lämnas om den framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Bolaget har historiskt sett gjort utdelningar till aktieägarna. Storleken på eventuella framtida utdelningar som Bolaget kan komma att betala är beroende av flera olika faktorer, bland annat dess framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, krav på rörelsekapital, kapitalkostnader och andra faktorer. Det finns dock en risk att Bolaget inte lyckas generera en sådan stabil ökande årlig utdelning eller att utdelningen kommer vara lägre än förväntat, eller till och med uteblir helt.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en medelhög negativ effekt på Bolagets aktie.

Utspädning genom framtida nyemission

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital eller motivera anställda genom in förändrad av incitamentsprogram. Alla sådana emissioner kan förändra ägarstrukturen i Bolaget och påverka resultatet per aktie för aktieägarna. Eventuella nyemissioner kan även medföra rabatterade teckningskurser som potentiellt kan få en negativ inverkan på aktiekursen.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Bolaget bedömer att risken, om den skulle förverkligas, skulle ha en låg negativ effekt på Bolagets aktie.





Inbjudan till förvärv av aktier

Bolaget och Säljande Aktieägare har beslutat att bredda och diversifiera aktieägandet i Bolaget för att ytterligare främja Sibeks fortsatta tillväxt och utveckling. Bolagets styrelse har därför ansökt om notering av Bolagets aktier på First North.

Nasdaq har den 9 oktober 2023 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller kraven för en notering på First North. Nasdaq kommer att godkänna en ansökan om notering av Bolagets aktier till handel på First North på vissa villkor, däribland att Bolaget uppfyller spridningskravet för Bolagets aktie senast första dagen för handel med Bolagets aktie. Handeln med Bolagets aktier förväntas påbörjas den 6 november 2023.

I enlighet med de villkor som anges i denna Bolagsbeskrivning inbjuds investerare härmed att förvärva totalt 937 500 aktier i Bolaget. Av dessa erbjuds 370 000 nyemitterade aktier till allmänheten och 291 250 nyemitterade aktier till teckningsåtagare. Säljande Aktieägare erbjuder därtill 276 250 befintliga aktier till teckningsåtagare. Syftet med att sälja befintliga aktier i Erbjudandet är att det underlättar uppfyllandet av det spridningskrav av Bolagets aktie som uppställs av Nasdaq.

Erbjudandepriiset har fastställts till 16 SEK per aktie av Bolagets styrelse och Säljande Aktieägare, baserat på ett antal faktorer, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för jämförbara bolag vars aktier är upptagna till handel på liknande marknadsplatser. Innan Erbjudandet har en stor del av Bolagets anställda valt att bli aktieägare i Bolaget, personalen har förvärvat aktier på samma nivå som i Erbjudandet, dvs 16 SEK per aktie.

Det har varit styrelsens och Säljande Aktieägares och ambition att utforma ett erbjudande som ska uppfattas som attraktivt för att därigenom erhålla så många nya aktieägare som möjligt inför den planerade noteringen på First North. Erbjudandepriiset motsvarar ett pre-money värde på Bolagets aktier om 153,6 MSEK, vilket motsvarar ett p/e-tal om 12,8 räknat på vinsten senaste räkenskapsåret och en direktavkastning på 6,25 % räknat på senaste beslutade utdelningen om 1,00 SEK per aktie, varav 0,25 SEK var extrautdelning.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till 15 MSEK. Sammantaget omfattar Erbjudandet 937 500 aktier, vilket motsvarar 9,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, under antagandet att Erbjudandet fulltecknas. Teckningsåtagarna har åtagit sig att förvärva aktier för totalt cirka 9,1 MSEK i Erbjudandet till Erbjudandepriiset, motsvarande cirka 61 procent av aktierna i Erbjudandet och 5,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet fulltecknas.

Investerare bjuds härmed in att förvärva aktier i Sibek i enlighet med de villkor som anges i denna Bolagsbeskrivning.

Borlänge den 9 oktober 2023

Styrelsen

Sibek AB (publ)

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Bolaget grundades 2007 med inriktning på att arbeta med driftsättningar av signalsystem på den svenska järnvägen. Bolaget utvecklades snabbt och antalet anställda ökade. Bolaget lyckades tidigt teckna ramavtal med Trafikverket, som idag utgör Bolagets största kund, följt av Trafikförvaltningen inom Region Stockholm (SL). Bolaget har under åren breddat kundunderlaget och har avtal och samarbeten med såväl teknikkonsultbolag, entreprenadföretag som systemleverantörer till järnvägens signalsystem.

Den samlade tekniska kompetensen inom Bolaget är hög och tjänsteutbudet har gradvis breddats till att innefatta projekteringstjänster och olika tjänster inom projekt- och byggledning. Bolaget har varit lönsamt sedan starten och har växt med goda marginaler. Bolagets målsättning är att växa ytterligare med fortsatt god marginal. Olika aktörer har under åren visat intresse för förvärv av Bolaget, men det är Bolagets bedömning att en notering på First North kommer att vara mer gynnsam för Bolagets långsiktiga utveckling.

Motiv

En notering ger Bolaget ett antal fördelar och möjligheter. Bolagets anställda har inför noteringen fått möjlighet att bli delägare vilket bedöms gynnsamt för verksamheten. En marknadsvärderad aktie skapar möjligheter att förvärva andra bolag inom samma bransch. Att vara noterad anses också vara en kvalitetsstämpel vilket bedöms som gynnsamt i kundrelationer och samarbeten. Vidare förväntas en notering leda till ökad kännedom om Bolaget vilket kan vara gynnsamt för kommande rekryteringar och i relationer med kunder och samarbetspartners.

Bolaget avser använda likviden från Erbjudandet för genomförandet av potentiella bolagsförvärv. Bolaget planerar att undersöka möjligheten att expandera verksamheten via förvärv av andra bolag verksamma inom samma och närliggande teknikområden. I den händelse Bolaget inte, inom rimlig tid, lyckas identifiera tillräckligt intressanta förvärvsmöjligheter kommer Bolaget överföra överskottslikvid till aktieägarna i form av aktieutdelning.

Mot denna bakgrund genomför Bolaget nu en ägarspridning inför noteringen vilken kan tillföra Bolaget högst ca 10,6 MSEK före emissionskostnader vilka uppgår till ca 2,0 MSEK.

Vi försäkrar, så vitt vi vet, att informationen i Bolagsbeskrivningen är korrekt och att Bolagsbeskrivningen, så vitt vi vet, inte är föremål för några utelämnanden som kan tjäna till att förvränga bilden av Bolagsbeskrivningen, samt att all relevant information i protokoll från styrelsemöten, revisorsprotokoll och andra interna dokument ingår i Bolagsbeskrivningen.

Styrelsen

Sibek AB (publ)

VD har ordet

Det är med stolthet jag ser på Sibek inför vår planerade notering på First North. Vi är ett ledande teknikbolag med specialister på den svenska järnvägens signalsystem. Sedan starten 2007 har fokus alltid varit högsta kvalitet på de tjänster vi levererar och vi har idag en mycket stark position på vår marknad.

Företaget har genom åren vuxit helt organiskt. Efterfrågan på de tjänster vi levererar är mycket stabil och har hittills påverkats mycket lite av konjunktorens svängningar. Den stabila marknaden återspeglas också i Sibeks räkenskaper genom åren. Omsättningen har ökat stadigt över tid, och företaget har hela tiden varit lönsamt med goda marginaler. De senaste fem åren har vi haft en genomsnittlig omsättningstillväxt på cirka 15 %.

En faktor som bidrar till omsättningstillväxten är att många av våra kundkontrakt är indexjusterade och justeras upp en gång per år. På så vis blir vi kompenserade för den rådande inflationen, om än med viss eftersläpning. Vi har med tiden kunnat bredda tjänstebudet inom signalteknik, och vi ser goda möjligheter att fortsätta i den riktningen.

Framtiden ser ljus ut för ett företag med Sibeks starka position inom infrastruktur och signalteknik. Under hela Bolagets historia har vi haft mycket hög beläggning för våra konsulter. Stora delar av det svenska signalsystemet är föråldrat och i behov av utbyte eller upprustning under de kommande åren. Utöver de vanliga investeringarna kan vi konstatera att det genomförs flera stora

satsningar på infrastruktur och järnväg i Sverige. Norrbottenabanan och Ostlänken är två exempel. Det handlar om satsningar som kommer att kräva resurser från hela kedjan av leverantörer inom branschen.

Även införandet av det gemensamma europeiska signalsystemet ERTMS innebär en satsning på svensk infrastruktur. Det är fråga om ett mycket omfattande projekt som beräknas pågå under åtminstone de kommande 20 åren där målsättningen är att införa det nya signalsystemet över hela landet. I skrivande stund arbetar Sibeks besiktningsorganisation med några av de första fullskaliga driftsättningarna av ERTMS, på Malmbanan i norra Sverige.

Sammantaget finns goda förutsättningar på plats för Sibek att vara en trygg och stabil investering, med möjlighet till framtida tillväxt. Vi har varit framgångsrika med att skapa tillväxt genom att gräva där vi står, utgående från det vi redan kan ha vi expanderat verksamheten till närliggande tjänster. Vi har vår utgångspunkt i signalteknik men idag är vissa av våra tjänster mer teknikövergripande.

I samband med att vi tar steget till att bli ett noterat bolag har det blivit möjligt för våra medarbetare att bli aktieägare i bolaget. Detta är förstås en viktig aspekt, då våra konsulter tillhör de mest eftertraktade i branschen. En annan viktig aspekt är att en notering gör det möjligt för oss att komplettera den organiska tillväxten med förvärv.



Framtiden ser ljus ut för ett företag med Sibeks starka position inom infrastruktur och signalteknik.

David Berg | VD, Sibek



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 937 500 aktier, varav högst 370 000 avser nyemitterade aktier som erbjuds allmänheten. Därtill omfattar Erbjudandet högst 291 250 nyemitterade aktier och 276 250 befintliga aktier som erbjuds teckningsåtagarna. De befintliga aktierna säljs av Säljande Aktieägare.

Erbjudandepris

Erbjudandepriset har fastställts till 16 SEK per aktie av Bolagets styrelse och de Säljande Aktieägarna, baserat på ett antal faktorer, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för jämförbara bolag vars aktier är upptagna till handel på liknande marknadsplatser.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske på nedan angivet sätt under perioden 12 oktober 2023 till och med den 26 oktober 2023, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 400 aktier, motsvarande 6 400 SEK, därefter fritt antal.

Anmälan

Anmälan via Eminova

Anmälan ska ske på något av följande sätt:

- **Via Eminovas hemsida:** www.eminova.se (Digitalt – BankID erfordras)
- **Via E-post till:** info@eminova.se (inskannad anmälningsedel erfordras)
- **Via post till:**
Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3tr
111 46 Stockholm
- **Via fax till:** 08-684 211 29

Anmälan måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15.00 den 26 oktober 2023.

Anmälningsedel

Anmälningsedel kan beställas från/laddas ned från www.eminova.se samt www.sibek.se. Endast en anmälan per person kommer att beaktas och i det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den senaste att registreras. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. *Anmälan är bindande.*

I det fall teckningen önskas ske till en depå eller VP-konto som är kopplad till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Kontakta därför er bank/förvaltare för att säkerställa att dessa värdepapper kan förvaras i den önskade depån och följ därefter dennes instruktioner för hur teckningen ska gå till. Det är tecknarens ansvar att se till att värdepapperen kan levereras till den angivna depån.

Anmälan via Avanza eller Nordnet

Depåkunder hos Avanza och Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas eller Nordnets internet-tjänster. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza och Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga. Mer information om anmälningsförfarande via Avanza finns tillgängligt på www.avanza.se respektive Nordnet på www.nordnet.se.

Tilldelning och besked om tilldelning

Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Styrelsen för Bolaget beslutar om tilldelning enligt nedanstående tilldelningsprincip.

Målet är att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning i syfte att Bolaget ska uppnå gällande spridningskrav på First North. I händelse av överteckning kommer externa investerare att prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Bolaget närstående parter samt anmälningar från Eminova Fondkommission AB kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. Tilldelning kan därmed komma att ske med lägre antal aktier än anmälan avser, dock ej i poster understigande 400 aktier, eller helt utebli.

Besked om tilldelning sker via utskickad avräkningsnota digitalt via Kivra eller, om tecknaren inte har Kivra, till den postadress som angivits på anmälningssedeln. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant till bankgiro enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Eminova tillhanda senast tre bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna. Observera att beloppet inte dras från angivet VP-konto eller depå.

Erhållandet av aktier

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktierna ut på angivet VP/depåkonto. Euroclear sänder ut en VP-avi med specificering av antalet aktier som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Några betalda tecknade aktier, s.k. BTA, kommer inte att utges.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Aktielån

Eminova förmedlar i samband med Erbjudandet ett lån om 661 250 aktier i Bolaget från aktieägare i Bolaget. Långivande aktieägare lånar ut aktierna vederlagsfritt som en serviceåtgärd i syfte att påskynda leverans av de i Erbjudandet tilldelade aktierna. Aktielånet kommer att avslutas genom Eminovas försorg så snart som möjligt efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket.

Investerare som avyttrar lånade aktier behöver utreda om relevanta tröskelvärden i Blankningsförordningen överträds och om sådan avyttring därför behöver anmälas till Finansinspektionen. En person som har en kort nettoposition i en emittent ska anmäla till FI när positionen uppnår 0,1 % av emittentens emitterade aktiekapital. Anmälan ska även ske för varje steg om 0,1 % däröver, såväl upp som ned, samt när positionen sjunker under 0,1 %.

För ytterligare information hänvisas till: www.fi.se/sv/marknad/investerare/blankning/

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats (www.sibek.se) omkring den 27 oktober 2023.

Rätt till utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna berättigar till utdelning fr.o.m. avstämningsdagen för den utdelning som beslutas närmast efter den aktuella nyemissionens registrering. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden AB eller, avseende förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock svensk kupongskatt.

Aktiebok

Bolagets aktiebok hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Skattefrågor

Gällande skattefrågor kring Erbjudandet hänvisas till avsnittet "Skattefrågor" på sid 46.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrig information

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Alla aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation. Alla aktier har samma röstvärde, en (1) röst per aktie. Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning vilken finns återgiven i sin helhet i Bolagsbeskrivningen. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0020050359.

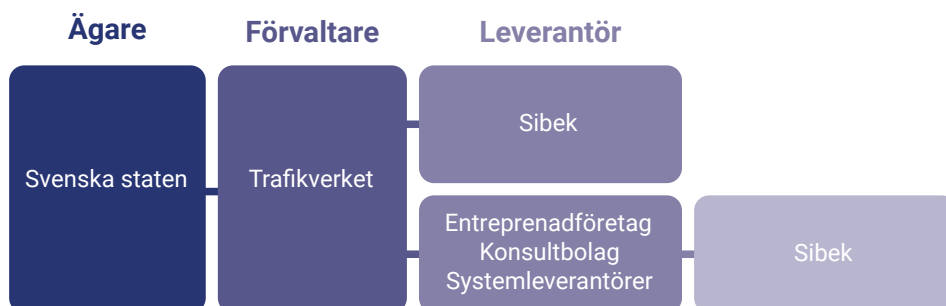
Marknadsöversikt

Den information om marknadstillväxt, trender, storlek och Bolagets marknadsposition i förhållande till dess konkurrenter och annan information som anges i denna Bolagsbeskrivning är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Bolagets bedömning baseras på ett antal olika källor. En investerare som tar del av denna Bolagsbeskrivning bör uppmärksamma att prognoser och trender på marknaden förändras. Bolaget har strävat efter att basera sin bedömning på den senast tillgängliga informationen från relevanta källor för att ge en så rättvisande bild av marknaden som möjligt. Även om Bolaget bedömer dessa källor som tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts av källorna. Därför kan Bolaget inte garantera att informationen som Bolagets bedömning baseras på är korrekt eller fullständig. Såvitt Bolaget är medvetna, genom bland annat jämförelse av Bolagets bedömning med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen erhållits, har ingen väsentlig information utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Introduktion

Den svenska järnvägen ägs i huvudsak av svenska staten och förvaltas av Trafikverket. Det förekommer också lokala och regionala infrastrukturförvaltare, såsom Trafikförvaltningen inom Region Stockholm (SL). Även privata aktörer kan vara infrastrukturförvaltare, exempelvis större industrier, hamnar och gruvor.

Det är infrastrukturförvaltarna som utgör Sibeks slutkunder. Trafikverket är den största kunden följt av Trafikförvaltningen i Region Stockholm. Sibek har också avtal med andra parter som i sin tur är kontrakterade av en infrastrukturförvaltare. Det kan vara entreprenadföretag, konsultföretag eller leverantörer av signaltekniska system.



Principbild över förhållandet mellan Svenska staten, Trafikverket och leverantörer inom svensk järnväg.

Svensk järnväg

Den svenska järnvägen har de senaste 35 åren präglats av avregleringar. Tidigare var Statens Järnvägar (SJ) ansvarigt för såväl förvaltning av järnvägen som för trafikering av gods- och persontåg. SJ delades upp och trafiken avreglerades delvis år 1988. Ansvaret för att förvalta statens spåranläggningar gavs till den nybildade myndigheten Banverket. I Banverkets uppdrag ingick också att planera och upphandla nybyggnation av järnväg.

År 2009 knoppades Banverkets konsult- och projekteringsverksamhet av och lades i ett statligt ägt aktiebolag, Vectura Consulting AB. Några år senare köptes aktiebolaget upp av ett privat bolag. Även Banverkets verksamhet avseende underhåll och nybyggnation av järnväg bolagiserades till statligt ägda Infranord AB, i syfte att möjliggöra konkurrens med privata bolag på jämlika kommersiella villkor.

Samtidigt lades Banverket ned och Trafikverket bildades. Trafikverket övertog Banverkets och Vägverkets resterande verksamheter.

Idag är marknaden för konsulttjänster, underhåll och nybyggnation inom järnväg helt avreglerad. Trafikverket upphandlar leverantörer i konkurrens genom offentlig upphandling. Det samma gäller för regionala infrastrukturförvaltare, såsom Region Stockholm.

Inköpsvolym

Trafikverket är Bolagets största kund. Trafikverket upphandlar leverantörer i konkurrens genom offentlig upphandling. Trafikverkets inköpsvolym avseende järnväg var år 2022 totalt 30,8 miljarder kronor. Av dessa gick 5,3 miljarder kronor till direkta inköp av tekniska tjänster och konsulttjänster inom järnväg. 21,7 miljarder kronor avsåg entreprenader inom järnväg.¹

Inom Region Stockholm ansvarar Trafiknämnden för investeringar i kollektivtrafik. Region Stockholm är Bolagets näst största kund. År 2022 hade Trafiknämnden en investeringsbudget om 14 miljarder kronor, varav 7,6 miljarder avsåg trafikinvesteringar och 6,2 miljarder avsåg utbyggnad av tunnelbanan. Uppgifter om fördelning på tekniska tjänster och konsulter inom spårbunden trafik finns inte tillgängligt.²

¹<https://bransch.trafikverket.se/for-dig-i-branschen/upphandling/leverantorsmarknadsanalys/inkopsvolym-per-delmarknad/>

²Region Stockholm Årsredovisning 2022, regionstockholm.se



Trender

Det är Bolagets uppfattning att det även framledes kommer att finnas stark politisk vilja att genomföra satsningar på järnväg. Bland de bakomliggande faktorerna återfinns inte minst:

- Omställning till ett fossilfritt transportsystem och minskat oljeberoende.
- Ökad vilja att minska biltrafik till förmån för kollektivt resande i framför allt storstadsmiljö.
- Bortbyggnad av kapacitetsbegränsningar.
- Föråldrad teknik som uppnår teknisk livslängd måste förnyas och bytas ut.

Den senaste tiden har en mängd stora satsningar på svensk järnväg beslutats. För Bolagets del kan beslutet om införande av nytt signalsystem för den svenska järnvägen antas vara av stor betydelse.

European Rail Traffic Management System (ERTMS) är ett EU-gemensamt signalsystem som införs i Sverige under Trafikverkets ansvar. Införandet kommer att pågå under åtminstone de kommande 20 åren och den totala kostnaden väntas uppgå till över 30 miljarder kronor.³

Det är Bolagets uppfattning att efterfrågan på konsulttjänster av den typ Bolaget levererar, kommer att vara hög under perioden. Införandet av ERTMS ställer höga krav på signalteknisk kompetens inom organisationen hos såväl beställare (Trafikverket) som leverantörer. Bolaget är av uppfattningen att Trafikverket fortsatt i mycket hög utsträckning kommer att lösa kompetensbehovet genom inköp av konsulttjänster. Det är också Bolagets uppfattning att vissa av de tjänster Bolaget levererar kommer att utgöra flaskhalsar för arbetet med nytt signalsystem, då kompetens- och resursbrist råder på marknaden. Detta gäller i synnerhet tjänsten driftsättning av signalsystem.

Konkurrensöversikt

Till Trafikverket levererar Bolaget huvudsakligen tjänster inom kategorin Tekniska tjänster och konsulter. De fem största leverantörerna inom kategorin är Sweco, WSP, AFRY, Tyréns och Alstom. Samtliga är multidisciplinära teknikkonsultbolag med undantag från Alstom som även är leverantör av olika typer av hård- och mjukvara (däribland signalsystem). Samtliga har en omsättning på flera miljarder kronor per år. Traditionellt brukar konsultavdelningarna inom järnväg delas upp i fyra olika teknikslag: Bana, El, Signal och Tele (BEST). I dagsläget är Bolaget helt fokuserat på teknikslaget Signal.

Bolaget har, eller har haft, samarbeten med de allra flesta teknikkonsultbolagen som också utgör konkurrenter. Det kan handla om att det andra bolaget har tecknat ett kontrakt, eller avser lämna anbud, för ett brett järnvägsprojekt, men saknar resurser inom teknikslaget Signal. Även det omvända förhållandet kan gälla, att Sibek har tecknat ett kontrakt, eller avser lämna anbud, där behov av andra teknikslag än Signal efterfrågas.

Att marknaden präglas av stora teknikkonsultbolag är särskilt tydligt i uppdrag som avser projektering och driftsättning av järnväg. När det gäller tjänster avseende projekt- och byggledning är en- och fåmanskonsulter vanligt förekommande. I allmänhet är konkurrensen i upphandlingar avseende projektering högre än i upphandlingar avseende driftsättning.

Konkurrensfördelar

Den samlade höga kompetensen inom Sibek har historiskt attraherat kvalificerad personal att söka sig till Bolaget. Grundläggande för Sibek är att tekniker ska få jobba med teknik – inte administration. Inom Bolaget har konsulterna fått möjlighet till att bredda och fördjupa sina tekniska kunskaper. Detta i kombination med en sund företagskultur har lett till att de anställda stannar kvar inom Bolaget. För att på sikt öka antalet personer inom framför allt Driftsättning finns ett antal juniora besiktningsmedhjälpare som jobbar parallellt med mer erfaren personal.

Inom Projektering strävar Bolaget efter att ta mer komplexa och tekniskt utmanande uppdrag. Detta då Bolagets konsulter till stor del är seniora och har goda förutsättningar att hantera mer kvalificerade uppdrag.

Över lag råder resurs- och kompetensbrist avseende driftsättning i Sverige och konkurrensen är lägre än inom andra tjänster. Bolaget har en stark organisation inom driftsättning och har kapacitet att hantera alla typer och storlekar av driftsättningar över hela landet.

Inom Projekt- och byggledning strävar Bolaget efter att ta uppdrag av mer komplex karaktär där kraven på konsulterna är höga och konkurrensen i allmänhet är lägre.

³<https://bransch.trafikverket.se/for-dig-i-branschen/teknik/ertms--nytt-signalsystem/>

Verksamhetsöversikt

Kort om Sibek

Sibek är ett teknikonsultföretag 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 teknikonsultbolag.

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 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.

Historik

Bolaget grundades 2007. Fyra enmanskonsulter gick ihop för att samarbeta och gemensamt kunna genomföra större uppdrag. Den gemensamma nämnaren var att alla fyra var verksamma inom driftsättning av signalsystem – och var framgångsrika inom området. Sibek växte snabbt tack vare den höga samlade kompetensen kring signalteknik och många duktiga signaltekniker sökte sig till Bolaget för att få möjlighet att jobba med uppgifter och projekt som de tyckte var intressanta.

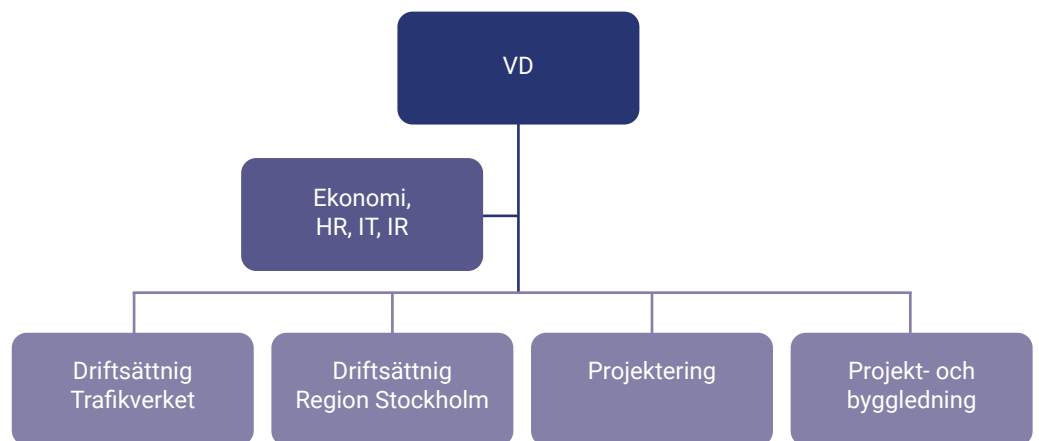
Bolaget var framgångsrikt med att vinna avtal med både Trafikverket och SL och har sedan start haft mycket hög beläggning för samtliga konsulter. Efterfrågan har hela tiden varit hög och pandemiåren utgjorde inget undantag.

Från att inledningsvis främst haft inriktning mot tjänsten driftsättning började Sibek 2017 att arbeta med signalprojektering och säkerhetsgranskning av ritningar. Som en följd av detta, ökade behovet av kontor och Sibek etablerade sig på ett flertal orter över hela landet. Parallellt med detta växte Bolagets tjänsteutbud inom Projekt- och byggledning.

De fyra grundarna är fortfarande verksamma som konsulter i Sibek. Deras avsikt är att vara kvar i Sibek som konsulter och större ägare även på lång sikt.

Organisationsstruktur

Bolaget har en platt organisationsstruktur med utgångspunkt i de tjänster som Bolaget levererar. Grundläggande för verksamheten är att ingen strikt uppdelning mellan olika kontor och andra enheter ska vara begränsande faktor i uppdragen. Ett typiskt uppdrag kan resurssättas med konsulter från olika delar av organisationen. All verksamhet bedrivs i Sibek AB, inget dotterbolag finns.

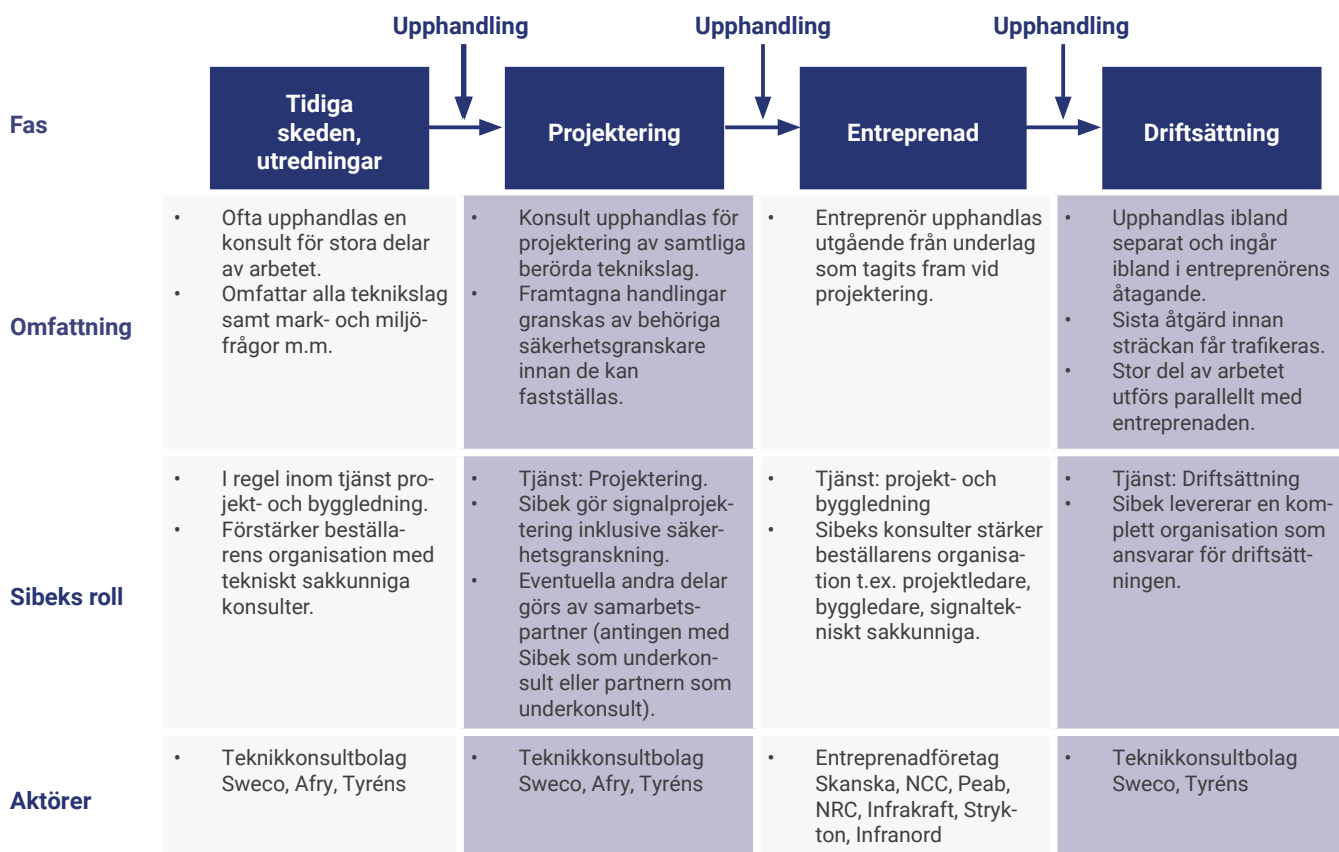


VERKSAMHETSÖVERSIKT

Verksamhet

Bolaget levererar tekniska konsulttjänster riktade mot svensk järnväg och specifikt signalsystem. Bolagets tjänster delas upp i huvudsakligen:

- Driftsättning
- Projektering
- Projekt- och byggledning



Förenklad skiss över ett järnvägsprojekt, med Sibeks roll i de olika faserna samt exempel på olika aktörer i respektive fas.

Driftsättning

Då man bygger ny järnväg, eller gör förändringar i den befintliga järnvägen, krävs rigorösa kontroller (verifiering och validering) av signalsystemets funktion innan sträckan får trafikeras (driftsättas). Den som ansvarar för dessa kontroller kallas ibruktagandedare och till sin hjälp har denne ibruktagandebesiktningmännen. Signalsystemet kan vara mycket komplext och det krävs en hög grad av specialistkunskap för att godkännas som besiktningssman. Besiktningmännen måste inneha olika typer av behörigheter som utfärdas av infrastrukturförvaltaren för att få genomföra en driftsättning. För att tilldelas behörighet krävs dels utbildning, dels dokumenterad erfarenhet kring den aktuella typen av signalsystem. Signalsystemet består i sin tur av en blandning av olika

typer av teknik, alltifrån reläteknik från 1950-talet till moderna datorkomponenter. Något förenklat kan man säga att varje teknik kräver sin behörighet, och att varje behörighet i sin tur kan delas upp i olika underdelar. En viktig förklaring till Bolagets framgång är att det inom organisationen finns behörigheter för all sorts teknik som idag förekommer på den svenska järnvägen. Det innebär att Bolaget kan hantera hela bredden av driftsättningar som förekommer i landet, vilket Bolaget anser vara en tydlig konkurrensfördel. Sett till antal behöriga besiktningssmän är Sibek, enligt Bolagets bedömning, en av Sveriges största aktörer inom driftsättning. Detta ger Sibek fördelen att kunna hantera större och komplexa driftsättningar på egen hand.

Bolaget arbetar med driftsättningar över hela landet. Under 2023 pågår några av de mest betydande projekten på Malmbanan i norr (driftsättning av ERTMS) samt nytt dubbelspår mellan Ängelholm och Helsingborg i syd. Det pågår samtidigt ett stort antal driftsättningsuppdrag i övriga delar av landet.

Sibek har både ramavtal och projektspecifika avtal för driftsättning med Trafikverket och SL. Det förekommer också att driftsättning ingår i en entreprenörs åtagande mot Trafikverket. De flesta entreprenörer saknar egna driftsättningsorganisationer så tjänsten köps in av konsulter såsom Sibek. Det innebär att vissa av Bolagets avtal kring driftsättning är offentligt upphandlade medan andra inte är det.

Projektering

Signalprojektörer arbetar med att planera och ta fram underlag för ny järnväg eller ändringar i befintlig järnväg. Det kan handla om exempelvis bygghandlingar som sedan utgör underlag för en entreprenörs arbete. Det kan också handla om att på uppdrag av Trafikverket ta fram förfrågningsunderlag för upphandling av en entreprenör. Bolagets projektörer arbetar specifikt med att ta fram den typen av handlingar för signalsystemet (så kallade signalhandlingar). Innan en signalhandling tillåts utgöra fastställt underlag för byggnation måste den genomgå säkerhetsgranskning. Likt driftsättning, är säkerhetsgranskning en funktion som kontrolleras av infrastrukturförvaltaren i form av bland annat behörigheter. Inom Bolagets organisation finns en stor bredd av behörigheter avseende säkerhetsgranskning, vilket Bolaget anser utgöra en konkurrensfördel.

Projekteringsverksamheten är i högre grad än driftsättning förknippad med samarbete med andra teknikkonsultbolag. Detta främst beroende på att många projekteringsuppdrag inkluderar behov av resurser inom andra teknikslag än Signal, såsom Bana, El och Tele. Bolaget samarbetar med ett flertal av de stora teknik-konsulterna för att gemensamt vinna uppdrag kring projektering. Bolagets roll i ett sådant samarbete är typiskt att ta helhetsansvar för framtagandet av signalhandlingar. Samarbetspartnern ansvarar för de andra teknikslagens handlingar (exempelvis bana, el, tele och mark). Det förekommer också att Sibek på egen hand tecknar kontrakt avseende projektering, i synnerhet rörande projekt där majoriteten av arbetet avser signalteknik.

Bolaget har hittills varit helt fokuserade på teknikslaget Signal, men ser inga stora hinder kring att expandera verksamheten till att omfatta närliggande tjänster. Sibeks projektörer och säkerhetsgranskare finns på kontor i olika delar av landet.

Projekt- och byggledning

Den kompetens som Bolagets personal besitter, är efterfrågad även inom beställarens (infrastrukturförvaltarens) olika projektorganisationer. Bolagets konsulter arbetar under olika kontrakt som signalteknisk expertis inom dessa projekt. Kontrakten löper ofta över många år och omfattar vanligtvis mellan 50–100 % av konsultens beläggning. Som exempel på tjänster kan nämnas seniora projektledare, byggledare och teknikexperter inom ERTMS. Sibek har också personal som hjälper infrastrukturförvaltaren att driva de processer och följa de lagar och regler som krävs vid olika förändringar i signalsystemet. Det är vanligt förekommande att konsulterna inom Projekt- och byggledning har bakgrund inom driftsättning eller projektering.

Om signalsystem

Signalsystemets primära syfte är att garantera säkerheten och att tillse att inga olyckor sker. I signalsystemet finns säkerhetslogik inbyggd, exempelvis tillåts ett tåg bara trafikera en sträcka under förutsättning att vissa säkerhetsvillkor är uppfyllda. Det kan handla om att alla växlar på sträckan ska ligga i rätt läge, inga hinder ska finnas på spåret, inga vägbommar ska befinna sig i öppet läge och liknande. Signalsystemet kontrollerar att alla villkor är uppfyllda och ger först därefter tåget tillåtelse (och möjlighet) att trafikera sträckan. I systemet finns även säkerhetslogik som kan förhindra att misstag som orsakas av den mänskliga faktorn resulterar i olyckor. Systemet är uppbyggt av både hårdvara och mjukvara.

Signalsystemet är också av central betydelse avseende styrning av trafiken på järnvägen. Information från signalsystemet avseende exempelvis tågens position, skickas till centralt placerade trafikledningscentraler. I trafikledningscentralen skapas en översiktsbild över järnvägen och operatörer kan fatta beslut om, och genom fjärrstyrning bestämma, vilka tåg som ska trafikera vilka sträckor.

Behörigheter

För att få arbeta med driftsättning och säkerhetsgranskning (säkerhetsgranskning är en del av processen inom tjänsten projektering) krävs att individerna som utför arbetet innehar behörighet för den teknik som arbetet avser. Det är infrastrukturförvaltaren som utfärdar behörighet. Behörigheterna är personligt utställda, och ställer krav på såväl individ som företag.

För att bli tilldelad behörighet krävs att individen dels genomgått relevanta utbildningar, dels har relevant erfarenhet och dels uppfyller krav kring hälsa och lämplighet. Vanligtvis krävs flera år av arbetserfarenhet efter genomgången utbildning för att en tekniker ska kunna bli beviljad sin första behörighet. Arbetserfarenhet fås i allmänhet genom att en tekniker arbetar som medhjälpare åt en behörig besiktningsman.

Affärsidé, vision, affärsmodell och mål

Affärsidé

Sibeks affärsidé är att leverera tekniska konsulttjänster till svensk järnväg.

Genom samlad hög teknisk kompetens, högt engagemang, sund företagskultur och bred samlad kunskap inom Bolaget är Sibek en efterfrågad leverantör inom järnvägsbranschen.

Historiskt har Sibek växt genom att expandera utbudet av tjänster och avser att fortsätta i den riktningen då möjligheterna ses som goda. Bolaget ser fortsatta möjligheter till expansion inom närliggande verksamhet.

Vision

Sibeks vision är att vara den mest efterfrågade och välrenommerade leverantören och arbetsgivaren i branschen.

Affärsmodell

Sibeks affärsmodell är att leverera tjänster inom järnväg genom både offentlig upphandling och privata kontrakt. Bolaget har en blandning av korta och långa kontrakt. Årsomsättningen är vanligtvis fördelad på ett stort antal kontrakt, vilket Bolaget anser vara av fördel ur risksynpunkt.

Inom tjänsten Projektering förekommer både samarbete med andra konsultbolag och egna kontrakt.

Inom tjänsten Driftsättning tar Bolaget endast egna kontrakt med helhetsåtagande. Ramavtal med Trafikverket finns.

Inom tjänsten Projekt- och byggledning tecknar Bolaget som regel långa kontrakt på löpande räkning som kan sysselsätta de berörda konsulterna på hel- eller deltid i flera år.

Mål

- Vara den största aktören på svenska marknaden sett till mängden genomförda driftsättningar.
- Ha en genomsnittlig omsättningstillväxt om 10% över en konjunkturcykel.
- Ha en genomsnittlig marginal på EBIT-nivå överstigande 10% över en konjunkturcykel.

Strategi

Grundläggande för Sibeks strategi är att ha en mycket hög nivå avseende samlad teknisk kompetens. I kombination med sund företagskultur, god affärsmässighet och hög kvalitet i leveranser, leder det till att Sibek är en efterfrågad leverantör och samarbetspartner. Det samlade höga tekniska kunnandet ger Sibek möjlighet att ta mer komplexa och kvalificerade uppdrag.

Ovan nämnda faktorer i kombination med ett gott rykte leder till att Sibek kan behålla personal på lång sikt och förenklar nyrekrytering av personal. Sibek skapar tillväxt genom att dels öka numerären inom befintligt tjänsteutbud, dels genom att bredda utbudet till närliggande tjänster. En notering ger även Bolaget ökade möjligheter att genomföra förvärv.

Ett breddat tjänsteutbud leder också till minskad risk i Bolaget. För att hålla en konstant hög beläggning över tid, arbetar Sibek med en kombination av korta och långa kontrakt, löpande och fasta priser, enmansuppdrag och projekt av olika storlek. Ett brett tjänsteutbud ger också Sibek möjlighet att i högre utsträckning ta helhetsåtaganden vilket stärker relationerna med kunderna.

Intäktsmodell

Majoriteten av Sibeks uppdrag utförs på löpande räkning där faktura skickas i slutet av varje kalendermånad. Betaltiden är vanligtvis 30 dagar. Även uppdrag med fast pris förekommer. Betalningen är då som regel knuten till milstolpar (ofta delleveranser) i projekten. Bolaget strävar efter att alltid ha minst en delbetalning tidigt i uppdraget.

Finansiell information

Tabellerna nedan presenterar utvald finansiell information för perioden 1 maj 2021 till och med 30 juli 2023. Uppgifterna har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade 30 april 2022 och 30 april 2023 och den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 maj – 31 juli 2023.

Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 30 april 2023 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Det är första året företaget upprättar Årsredovisning enligt BFNAR 2012:1. Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 30 april 2022 är upprättad enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag (K2).

Utvalda nyckeltal som anges i avsnittet "Bolagets nyckeltal" bygger på information som hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade i april 2022 och april 2023 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 maj – 30 april 2023 och/eller interna redovisnings- och rapporteringssystem.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella informationen", "Eget kapital, skulder och övrig finansiell information" samt Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade 30 april 2022 och 30 april 2023 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 maj – 30 juli 2023 vilka införlivas genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Bolagsbeskrivningen reviderats eller granskats av Bolagets revisor.



Bolagets resultaträkningar i sammandrag**Första kvartalet räkenskapsåret 2023/2024**

	Oreviderat	
	2023-05-01 -2023-07-31 (3 mån)	2022-05-01 -2022-07-31 (3 mån)
TSEK		
Nettoomsättning	29 851	23 432
Övriga rörelseintäkter	-	-
Summa intäkter	29 851	23 432
Rörelsens kostnader		
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
Periodens resultat	1 195	499

FINANSIELL INFORMATION

Räkenskapsåren som slutade 30 april 2023 och 30 april 2022

	Reviderat	
	2022-05-01 -2023-04-30 (12 mån)	2021-05-01 -2022-04-30 (12 mån)
TSEK		
Nettoomsättning	118 036	107 210
Övriga rörelseintäkter	70	19
Summa intäkter	118 106	107 229
Rörelsens kostnader		
Underkonsulter och handelsvaror	-25 207	-27 614
Övriga externa kostnader	-20 189	-13 030
Personalkostnader	-57 815	-45 961
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-145	-309
Summa rörelsekostnader	-103 357	-86 915
Rörelseresultat (EBIT)	14 749	20 314
Resultat från finansiella poster		
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	453	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	73	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4	-1
Resultat efter finansiella poster	15 270	20 314
Bokslutsdispositioner		
Förändring av överavskrivningar	12	91
Resultat före skatt	15 282	20 404
Skatt på periodens resultat	-3 269	-4 296
Periodens resultat	12 013	16 108

Bolagets balansräkningar i sammandrag

Första kvartalet räkenskapsåret 2023/2024

TSEK	Oreviderat	
	2023-07-31	2022-07-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	218	248
Summa anläggningstillgångar	218	248
Kortfristiga fordringar	33 929	29 777
Övriga kortfristig placeringar	-	11 480
Kassa och bank	19 068	15 775
Summa omsättningstillgångar	52 997	57 032
SUMMA TILLGÅNGAR	53 215	57 280
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	576	102
Balanserat resultat	33 461	37 355
Summa eget kapital	34 037	37 457
Obeskattade reserver	79	91
Övriga kortfristiga skulder	20 070	18 101
Skatteskulder	-971	1 631
Summa kortfristiga skulder	19 099	19 732
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	53 215	57 280

FINANSIELL INFORMATION

Räkenskapsåren som slutade 30 april 2023 och 30 april 2022

TSEK	Reviderat	
	2023-04-30	2022-04-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	251	242
Summa anläggningstillgångar	251	242
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	15 208	9 885
Övriga fordringar	7 205	4 621
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	11 912	15 066
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 409	1 948
Övriga kortfristig placeringar	-	11 480
Kassa och bank	18 487	16 170
Summa omsättningstillgångar	55 221	59 170
SUMMA TILLGÅNGAR	55 472	59 412
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	576	102
Balanserat resultat	20 252	20 618
Årets resultat	12 013	16 108
Summa eget kapital	32 841	36 828
Obeskattade reserver		
Ackumulerade avskrivningar	79	91
Summa obeskattade reserver	79	91
Kortfristiga skulder		
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	360	-
Leverantörsskulder	4 265	5 143
Skatteskulder	2 058	3 936
Övriga skulder	5 761	3 519
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 108	9 895
Summa kortfristiga skulder	22 552	22 493
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	55 472	59 412

FINANSIELL INFORMATION

Bolagets kassaflödesanalyser i sammandrag

TSEK	Oreviderat		Reviderat	
	2023-05-01 -2023-07-31 (3 mån)	2022-05-01 -2022-07-31 (3 mån)	2022-05-01 -2023-04-30 (12 mån)	2021-05-01 -2022-04-30 (12 mån)
Den löpande verksamheten				
Periodens resultat	1 207	629	14 761	20 405
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	33	40	133	219
Erhållen ränta	298	-	521	0
Erlagd ränta	-	-	-	-1
Betald inkomstskatt	-3 339	-2 305	-5 147	-2 056
Förändring kortfristiga fordringar	2 805	1 742	-5 214	-7 007
Förändring kortfristiga placeringar	-	-	11 480	-4 519
Förändring kortfristiga skulder	-424	-456	1 937	-428
Kassaflöde från den löpande verksamheten	580	-350	18 471	6 613
Investeringsverksamheten				
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-	-46	-154	-38
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	0	561
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-46	-154	523
Finansieringsverksamheten				
Utdelning	-	-	-16 000	-12 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-16 000	-12 000
Periodens kassaflöde	580	-396	2 317	-4 864
Likvida medel vid periodens början	18 488	16 171	16 171	21 035
Likvida medel vid periodens slut	19 068	15 775	18 488	16 171

FINANSIELL INFORMATION

Bolagets nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltal som presenteras nedan är nyckeltal som inte har definierats enligt K3, vilka nödvändigtvis inte är jämförbara med nyckeltal benämnda på liknande sätt från andra bolags finansiella rapporter. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender.

Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren som slutade i april 2022 och april 2023, samt delårsperioden 1 maj – 31 juli 2023. Se även avsnittet "Definition av alternativa nyckeltal". Bolagets nyckeltal har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges.

TSEK	2023-05-01 -2023-07-31 (3 mån)	2022-05-01 -2022-07-31 (3 mån)	2022-05-01 -2023-04-30 (12 mån)	2021-05-01 -2022-04-30 (12 mån)
Nettoomsättning	29 851	23 432	118 036	107 210
Nettoomsättningstillväxt (%)	27,4%	-	10,1%	13,8%
Rörelseresultat	1 207	629	14 749	20 314
Rörelsemarginal (%)	4,0%	2,7%	12,5%	18,9%
Periodens resultat	1 195	499	12 013	16 108
Vinstmarginal (%)	4,0%	2,1%	10,2%	15,0%
Balansomslutning	53 215	57 280	55 472	59 412
Soliditet	64,0%	65,4%	59,2%	62,0%
Periodens kassaflöde	580	-396	2 317	-4 864
Antal medarbetare	65	55	65	54
Antal aktier	9 600 000	1 200	9 600 000	1 200
Resultat per aktie (SEK)*	0,12	0,05	1,25	1,68
Utdelning per aktie (SEK)*	-	-	1,00	1,25

* Justerat för genomförd split till villkoret 8000:1. Utdelningen för räkenskapsåret 2022/2023, varav 0,75 SEK är ordinarie utdelning och 0,25 SEK är extrautdelning, beslutades på årsstämman den 4 oktober 2023.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Summan av försäljningsintäkter under en tolv månadersperiod	Tydliggöra Bolagets operativa intäkter
Nettoomsättningstillväxt, %	Procentuell förändring i nettoomsättning mellan perioderna	Ger förståelse för Bolagets historiska utveckling
Rörelseresultat	Resultat före räntor och skatt	Ger en indikation på Bolagets underliggande resultat tillika lönsamhet
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning	Användbart nyckeltal vid övervakning av värdeskapande
Periodens resultat	Periodens resultat efter skatt	Används för att mäta resultatet hänförligt till Bolagets aktieägare
Vinstmarginal, %	Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättning	Visar hur mycket värde som tillfaller aktieägare i Bolaget
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar	Måttet används för att visa Bolagets storlek
Soliditet, %	Eget kapital i relation till totala tillgångar	Ger en bild av Bolagets kapitalstruktur och fortlevnadsgrad
Resultat per aktie	Periodens resultat efter skatt i relation till totalt antal aktier	Visar om Bolaget är lönsamt och kan användas i samband med värdering av aktien

Kommentarer till den finansiella informationen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren som slutade i april 2022 och i april 2023, samt den oreviderade kvartalsrapporten för 1 maj – 31 juli 2023. De belopp som anges inom parentes avser motsvarande period under föregående räkenskapsår. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med den utvalda finansiella informationen under avsnittet "Finansiell information" ovan.

Jämförelse mellan första kvartalet (maj-juli) räkenskapsåret 2023/2024 och första kvartalet (maj-juli) räkenskapsåret 2022/23

Resultaträkning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 29 851 (23 432) TSEK vilket motsvarar en ökning med 27,3 %. Ökningen har sin förklaring dels i att det under sommaren pågick flera driftsättningar än under motsvarande period föregående år, dels i att antalet medarbetare (och därmed fakturerad tid) har ökat. Därutöver har prisjusteringar i befintliga kontrakt betydelse.

Det första kvartalet är som regel Bolagets svagaste beroende på att semesterperioden infaller med tyngdpunkt i juli månad. Det innebär att intäkterna i allmänhet blir betydligt lägre i jämförelse med årets övriga kvartal. Däremot minskar inte kostnaderna i samma omfattning eftersom kostnader för löner, lokalhyror, fordon med mera kvarstår under semesterperioden.

En stor del av Bolagets kontrakt är indexjusterade och priserna uppjusteras en gång per år, vilket leder till att kostnadsökningar som följd av inflation kompenseras med viss eftersläpning. Det blev under kvartalet tydligt att prisjusteringarna som gradvis infördes under räkenskapsåret 2022/22 börjar ge resultat i form av ökade intäkter och därmed ökad rörelsemarginal.

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 28 644 (22 803) TSEK. Ökningen beror huvudsakligen på att antalet medarbetare har ökat, men också på prisökningar avseende bland annat lönekostnader, leasingkostnader för fordon och lokalhyror.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 207 (629) TSEK, vilket motsvarar en ökning med 91,9 % och en rörelsemarginal på 4,0 (2,7) %. Förbättringen visar att intäkterna i högre grad kompenserar föregående års ökning på kostnadsidan. De ökade intäkterna beror, som nämnts ovan, på en kombination av prisjusteringar och fler arbetade timmar.

Periodens resultat

Vinsten efter skatt uppgick till 1 195 (499) TSEK.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 218 (248) TSEK den 31 juli 2023. Anläggningstillgångarna består huvudsakligen av inventarier och verktyg.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 52 997 (57 032) TSEK den 31 juli 2023. Den största delen utgjordes av kortfristiga fordringar vilka uppgick till 33 929 (29 777) TSEK av vilket kundfordringar utgjorde 16 926 (15 539) TSEK. Kassa och bank uppgick till 19 068 (15 775) TSEK.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick till 34 037 (37 457) TSEK den 31 juli 2023. Aktiekapitalet uppgick till 576 (102) TSEK.

Skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 19 099 (19 732) TSEK den 31 juli 2023. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 (0) TSEK.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 580 (-350) TSEK. Det positiva kassaflödet under periodens drevs främst av ett positivt rörelseresultat om 1 207 (629) TSEK samt en förändring i kortfristiga fordringar om 2 805 (1 742) TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 (-46) TSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (0) TSEK.

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 580 (-396) TSEK. Likvida medel vid periodens början var 18 488 TSEK och likvida medel vid periodens slut var 19 068 TSEK.

Jämförelse mellan räkenskaps- åren 2022/23 och 2021/22

Resultaträkning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 118 036 (107 210) TSEK vilket motsvarar en ökning med 10,1 %. Ökningen förklaras huvudsakligen av att antalet konsulter i Bolaget har ökat. Efterfrågan var god och samtliga konsulter hade hög beläggning. Mängden genomförda driftsättningar under 2022/23 var något lägre än 2021/22 vilket påverkar omsättningen negativt. Minskningen i mängden genomförda driftsättningar beror huvudsakligen på förseningar utanför Bolagets kontroll.

Under 2022/23 lades ovanligt mycket tid på exempelvis utbildningar och interna sammankomster och aktiviteter, vilket inverkar negativt på omsättningen som en följd av intäktsbortfall. Anledning till detta var att det under pandemiåren skjutits upp ett antal interna aktiviteter, som nu genomfördes under 2022/23. Något förenklat kan sägas att intäktsbortfallet till följd av interna aktiviteter var ovanligt lågt under pandemiåren och ovanligt högt under 2022/23.

Många av Bolagets avtal med kunder är indexreglerade och priset regleras en gång om året. Det får till följd att ökade kostnader kompenseras med viss eftersläpning. Ytterligare en bidragande faktor var att Bolaget införde nya regler för sparad semester och kompensationsstid under 2022/23, vilket ledde till ett ovanligt högt uttag av engångskaraktär, med minskade intäkter som följd.

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader ökade till 103 357 (86 915 TSEK) vilket är en ökning med 18,9 %. Dels beror ökningen på att antalet anställda i Bolaget har ökat. Dels handlar det om kostnadsökningar som följd av inflation och stigande räntor. Bland de mer betydande kostnaderna återfinns ökade löner och ersättningar till underkonsulter, ökade kostnader för leasingkontrakt avseende anställdas personbilar och ökade kostnader för lokaler. Även direkta kostnader relaterade till interna aktiviteter var högre under 2022/23.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 14 749 (20 314) TSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 12,5 (18,9) %. Orsaken till minskningen är, som nämnts ovan, en kombination av ökade kostnader och ovanligt högt intäktsbortfall som följd av genomförda utbildningar och sammankomster som skjutits upp under pandemiåren. Omvänt kan sägas att rörelseresultatet för 2021/22 var något högre än normalt som en följd av uppskjutna utbildningar och sammankomster.

I viss mån kommer kostnadsökningar att kompenseras genom indexklausuler i befintliga kontrakt, men detta sker med eftersläpning då kontrakten som huvudregel regleras en gång per år. Det framgår i räkenskaperna för det första kvartalet för räkenskapsåret 2023/24 att indexjusteringarna har börjat ge effekt och att intäkterna därmed i högre grad kompenserar för ökade kostnader.

Periodens resultat

Vinsten efter skatt uppgick till 12 013 (16 108) TSEK vilket innebär en minskning med 25,4 %. Minskningen förklaras främst genom inkomstbortfall på grund av tidigare uppskjutna interna aktiviteter samt ökade kostnader.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 251 (242) TSEK per 30 april 2023. Anläggningstillgångarna består huvudsakligen av inventarier och verktyg.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 55 221 (59 170) TSEK per 30 april 2023. Av detta stod kundfordringar för 15 208 (9 885) TSEK och kassa och bank för 18 487 (16 170) TSEK.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick till 32 841 (36 828) TSEK per 30 april 2023. Aktiekapitalet uppgick till 576 (102) TSEK.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 22 552 (22 493) TSEK per 30 april 2023. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 (0) TSEK.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18 471 (6 613) TSEK. Den stora skillnaden återfinns i förändring av kortfristiga placeringar, som uppgick till 11 480 (-4 519) TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -154 (523) TSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -16 000 (-12 000) TSEK och avser lämnad utdelning.

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 2 317 (-4 864) TSEK. Likvida medel vid periodens början var 16 171 (21 035) TSEK och likvida medel vid periodens slut var 18 488 (16 171) TSEK.

Kommentarer räkenskapsåret 2021/22

Resultaträkning

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 107 210 TSEK. Bolaget noterade tillväxt främst genom ett ökat antal medarbetare i företaget. Efterfrågan var god och samtliga konsulter hade hög beläggning.

Rörelsens kostnader

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 86 915 TSEK. Den mest betydande posten var personalkostnader, som uppgick till 45 691 TSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 20 314 TSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal om 18,9 %. Den goda marginalen förklaras av mycket hög beläggning under året och ett stort antal genomförda driftsättningar.

Periodens resultat

Vinsten efter skatt uppgick till 16 108 TSEK.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar uppgick till 242 TSEK per 30 april 2022.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 59 170 TSEK per 30 april 2022.

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick till 36 828 TSK per 30 april 2022.

Skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 22 493 TSEK per 30 april 2022. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0 TSEK.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6 613 TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 523 TSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -12 000 TSEK och avser lämnad utdelning.

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -4 864 TSEK. Likvida medel vid periodens början var 21 035 TSEK och likvida medel vid periodens slut var 16 171 TSEK.

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 juli 2023. Se även avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt inkluderar endast räntebärande skulder och bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets finansiella information, inklusive relaterade noter, vilka införlivats genom hänvisning.

Eget kapital, skulder och nettoskuldsättning

Tabellerna nedan återger information om Bolagets eget kapital och skuldsättning per den 31 juli 2023. Eget kapital uppgick till 34 037 TSEK, varav aktiekapital uppgick till 576 TSEK. Bolagets räntebärande skulder per uppgick per samma datum till 0 TSEK.

Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Kapitalstruktur (TSEK)	2023-07-31
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan borgen eller säkerhet	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	-
Långfristiga räntebärande skulder	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan borgen eller säkerhet	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	-
Eget kapital	
Aktiekapital	576
Ej registrerat aktiekapital	-
Fond- och utvecklingsutgifter	-
Överkursfond	-
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	33 461
Summa eget kapital	34 037

EGET KAPTIAL, SKULDER OCH ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Nettoskuldsättning (TSEK)	2023-07-31
A. Kassa	19 068
B. Andra likvida medel	-
C. Lätt realiserbara tillgångar	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	19 068
E. Kortfristiga fordringar	-
F. Kortfristiga bankkulder	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Summa kortfristig skuldsättning F+G+H)	-
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-19 068
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Summa långfristig skuldsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-19 068

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Vid årsstämman den 4 oktober 2023 beslutades om utdelning till aktieägarna om totalt 9,6 MSEK. Beloppet betalades ut den 11 oktober 2023. Utöver detta har det inte skett några väsentliga händelser efter utgången av den senaste rapportperioden.

Investeringar

Som framgår av Bolagets kassaflödesanalyser kräver verksamheten minimala investeringar. Efter utgången av den senaste rapportperioden har det inte skett några väsentliga investeringar utöver de som görs inom ramen för den löpande verksamheten genomförts.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Sibek har inte några väsentliga pågående investeringar och har heller inte ingått några fasta åtagande om betydande framtida investeringar.

Uttalande avseende rörelsekapital

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv månaders perioden.

Tendenser och framtidsutsikter

Utöver de tendenser och trender som anges i avsnittet "Marknadsöversikt" samt vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Sibek inte till några osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Sibek känner i dagsläget inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka Bolagets verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Det finns såvitt styrelsen känner till, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella materiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av denna Bolagsbeskrivning, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Revisionsberättelse och anmärkningar

Inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Bolagsbeskrivningen.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt Sibeks bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 5 ordinarie ledamöter med högst 3 suppleanter. Per datumet för Bolagsbeskrivningen består Bolagets styrelse av fyra (4) stämмоvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden, och ingen suppleant.

I tabellen nedan framgår om respektive styrelseledamot är beroende eller oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning och i förhållande till större aktieägare.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till	
		Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Björn Östlund	Styrelseordförande	Ja	Ja
Joel Averstad	Styrelseledamot	Ja	Ja
Lars-Göran Hagström	Styrelseledamot	Nej	Nej
Mikael Erlandsson	Styrelseledamot	Nej	Nej

Styrelse



Björn Östlund

Styrelseordförande sedan: 2023

Född: 1957

Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi

Arbetslivserfarenhet: Ledande befattningar inom verkstad och infrastruktur, Valeo, Sonat, Banverket, Trafikverket, AFRY

Innehav: 15 000 aktier

Andra engagemang: Ägare och VD Koninfra AB

Styrelseledamot: Railcare AB, NVBS AB, Leksands IF Ishockey AB, Vossloh Nordic Switch Systems AB

STYRELSE, LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



Joen Averstad

Styrelseledamot sedan: 2023

Född: 1984

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

Arbetslivserfarenhet: Styrelse- och ledningsarbete i noterade bolag, managementkonsult på McKinsey & Company och Quartz där ett av specialtområdena var inom transportinfrastruktur

Innehav: 10 000 aktier

Andra engagemang: CFO Locus Infra AB, VD Hemcheck Sweden AB

Styrelseledamot: AIK Fotboll AB, AIK Fotbollsförening



Lars-Göran Hagström

Styrelseledamot sedan: 2007

Född: 1965

Utbildning: Signalingenjör

Arbetslivserfarenhet: Arbetat med signalanläggningar sedan 1985 främst som signalprojektör, signalsäkerhetsgranskare, ibruktagandedare och projektledare

Innehav: 2 249 625 aktier genom bolag

Andra engagemang: Ägare och VD Dalalnftrateknik AB



Mikael Erlandsson

Styrelseledamot sedan: 2007

Född: 1975

Utbildning: Tekniskt gymnasium

Arbetslivserfarenhet: Arbetat med signalanläggningar sedan 1994 främst som tekniker, besiktningsman och ibruktagandedare

Innehav: 2 231 125 aktier genom bolag

Andra engagemang: Ägare och VD ME Signalteknik AB

Styrelseordförande: MiStEr Consultning AB

STYRELSE, LEDANDE
BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Ledande befattningshavare



David Berg

VD sedan: 2016

Född: 1979

Utbildning: Civilingenjör Elektroteknik från KTH

Arbetslivserfarenhet: Vice VD vid företag inom flygsäkerhet

Innehav: 192 000 aktier

Andra engagemang: Styrelseordförande David Berg Management AB

Styrelseledamot: Allmänna Krigutverken Krigut AB



Anette Berg von Linde

Ekonomichef sedan: 2007

Född: 1972

Utbildning: Företagsekonomisk utbildning

Arbetslivserfarenhet: Styrelseuppdrag i föreningar och vägsamfällighet, drivit eget bolag sedan 2007

Innehav: 2 244 625 aktier (genom bolag och närstående)

Andra engagemang: Styrelseledamot i Angarn Signal & Ekonomi AB.
Anette äger 50 % av Angarn Signal & Ekonomi AB



Lars-Göran Hagström

Vice vd sedan 2007

Se beskrivning under Styrelse ovan



Mikael Erlandsson

Vice vd sedan 2016

Se beskrivning under Styrelse ovan

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts för någon ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som angivits ovan, under de senaste fem åren varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning med undantag för frivilliga sådana förfaranden. Inte heller finns någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer från i lag eller förordning bemyndigad myndighet, inklusive godkända yrkessammanslutningar, och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Det föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning.

Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets, och det finns inte heller några potentiella intressekonflikter med anledning av styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden. Som angivits ovan har dock ett flertal styrelseledamöter ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande.

Revisor

Revideco AB, med organisationsnummer 556253-1037, är Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Erik Emilsson, auktoriserad revisor, är huvudansvarig revisor.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Nedanstående tabell visar ersättning som betalats till ledande befattningshavare under räkenskapsåret som slutade 30 april 2023.

SEK	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Pension ⁴	Övrigt ⁵	Summa
Björn Östlund	60 000	0	0	0	60 000
Joen Averstad	40 000	0	0	0	40 000
Mikael Erlandsson ⁶	0	0	0	0	0
Lars-Göran Hagström ⁷	0	0	0	0	0
David Berg	963 600	1 077 704	166 789	92 579	2 300 672
Anette Berg Von Linde ⁸	0	0	0	0	0

⁴ Avser inbetald pensionsförsäkring

⁵ Avser ersättningar i form av exempelvis förmånsbil m m

⁶ Se information nedan under "Transaktioner med närstående"

⁷ Se information nedan under "Transaktioner med närstående"

⁸ Se information nedan under "Transaktioner med närstående"

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt Sibeks bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 576 000 SEK och högst 2 304 000 SEK, fördelat på lägst 9 600 000 aktier och högst 38 400 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per datumet för Bolagsbeskrivningen uppgår Bolagets aktiekapital till 576 000 SEK, fördelat på 9 600 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,06 SEK. Varje aktie är av samma aktieslag och äger således lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst, har samma röstvärde och samma företrädesrätt vid nyteckning av aktier av samma slag.

Bemyndigande

Årsstämman den 4 oktober 2023 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma, besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler inom de gränser som bolagsordningen medger. Nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler, ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor. Enligt 16 kap. aktiebolagslagen äger styrelsen inte med stöd av detta bemyndigande rätt att besluta om emissioner till styrelseledamöter i koncernen, anställda med flera. Emission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässiga villkor.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital och antal aktier i Bolaget sedan dess registrering 2007-05-16 så som det är registrerat hos Bolagsverket.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Antal aktier	Förändrat aktiekapital	Aktiekapital	Kvot-värde	Teckningskurs
2007	Nybildning	1 200	1 200	102 000,00	102 000,00	85,00	85,0
2022	Split 8000:1	9 598 800	9 600 000	-	102 000,00	0,01	-
2023	Fondemission	-	9 600 000	474 000,00	576 000,00	0,06	-
2023	Nyemitterade aktier i Erbjudandet*	661 250	10 261 250	39 675,00	615 675,00	0,06	16,0

* Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Därtill har teckningsåtagare förbundit sig att förvärva 276 250 befintliga aktier från Säljande aktieägare.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförhållanden

Nedan redovisas Bolagets aktieägare före Erbjudandet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av rösterna och kapital (%)
Aner Teknik & Konsult AB	2 268 625	23,6%
Dalainfrateknik AB	2 249 625	23,4%
Angarn Signal & Ekonomi AB	2 244 625	23,4%
ME Signalkonst AB	2 231 125	23,2%
David Berg	192 000	2,0%
Niclas Andersson	31 000	0,3%
Johan Salomonsson	25 000	0,3%
Stefan Erlandsson	20 000	0,2%
Thomas Fredriksson	16 000	0,2%
Björn Östlund	15 000	0,2%
Övriga (ca 65 stycken)	307 000	3,2%
Totalt	9 600 000	100,0%

Nedan redovisas Bolagets aktieägare efter Erbjudandet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av rösterna och kapital (%)
Aner Teknik & Konsult AB	2 179 438	21,2%
Dalainfrateknik AB	2 179 438	21,2%
Angarn Signal & Ekonomi AB	2 179 437	21,2%
ME Signalkonst AB	2 179 437	21,2%
David Berg	192 000	1,9%
Niclas Andersson	31 000	0,3%
Johan Salomonsson	25 000	0,2%
Stefan Erlandsson	20 000	0,2%
Thomas Fredriksson	16 000	0,2%
Björn Östlund	15 000	0,1%
Övriga	307 000	3,0%
<i>Erbjudandet*</i>	<i>937 500</i>	<i>9,1%</i>
Totalt	10 261 250	100,0%

*Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Lock up-avtal

Större aktieägare har enligt tabellen nedan, med anledning av den planerade noteringen på First North, förbundit sig gentemot Eminova att inte utan Eminovas skriftliga samtycke, direkt eller indirekt, avyttra samtliga eller vissa av sina respektive aktier i Bolaget under en period om tolv (12) månader från första handelsdag. Lock up-åtagandet uppgår till 90 procent av respektive parts kvarvarande aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet.

Sammanlagt är cirka 81,7 procent av aktierna i Bolaget föremål för lock up före Erbjudandet. Efter Erbjudandet är cirka 76,5 procent föremål för lock up givet att Erbjudandet fulltecknas.

Eminova ska inte utan särskild anledning vägra att medge samtycke för avyttring enligt ovan i följande situationer; (i) i händelse av att samtliga aktier i Bolaget är föremål för ett offentligt uppköpserbjudande (ii) i händelse av transaktion varigenom aktier överförs av aktieägaren till ett bolag som är direkt eller indirekt helägt av denne, (iii) i händelse av att aktieägaren önskar sälja eller deponera sina aktier till följd av brådskande exceptionella omständigheter, så som allvarliga finansiella svårigheter, (iv) i händelse av att aktieägaren vill avyttra eller erbjuda att avyttra aktier inom ramen för ett incitamentsprogram i Bolaget, förutsatt att de personer som ingår i incitamentsprogrammet skriftligen åtar sig att överta lock up-åtagandet eller (v) om aktieägaren avser att sälja aktierna utanför marknadsplatsen (OTC), förutsatt att köparen/köparna skriftligen åtar sig att överta lock up-åtagandet.

Aktieägare	Antal aktier innan Erbjudandet	Andel av kapital & röster	Antal aktier som säljs i Erbjudandet	Antal aktier efter Erbjudandet	Andel aktier under lock-up	Antal aktier under lock-up
Aner Teknik & Konsult AB	2 268 625	23,6%	89 187	2 179 438	90%	1 961 494
Dalalnfateknik AB	2 249 625	23,4%	70 187	2 179 438	90%	1 961 494
Angarn Signal & Ekonomi AB	2 244 625	23,4%	65 188	2 179 437	90%	1 961 493
ME Signalteknik AB	2 231 125	23,2%	51 688	2 179 437	90%	1 961 493
Summa	8 994 000	93,7%	276 250	8 717 750		7 845 975

Aktieägaravtal

Det föreligger inga aktieägaravtal, såvitt styrelsen känner till, mellan Bolagets aktieägare avseende ägarfrågor i Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några andra avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

Utdelningspolicy

Sibek har 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.

Handel med Bolagets värdepapper

Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på First North. Preliminär första handelsdagen på First North är den 6 november 2023. Aktien har ISIN-kod SE0020050359 och kortnamnet "SIBEK".

Teckningsoptioner och konvertibler

Inga aktierelaterade värdepapper såsom t ex teckningsoptioner eller konvertibler har emitterats. Det finns inte heller några aktierelaterade incitamentsprogram för Bolagets anställda.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Allmänt

Aktierna i Sibek har emitterats i enlighet med svensk rätt i allmänhet och aktiebolagslagen (2005:551) i synnerhet. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt vid nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsmission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Central värdepappersförvaring

Bolaget är anslutet till det elektroniska värdepapperssystemet och registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Tillämpliga regler vid uppköpserbudanden

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA") finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på reglerad marknad som börsen driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som verkar för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på multilaterala handelsplattformar, så som First North. Tillämpligt regelverk för Sibek, vid upptagande till handel på First North, är "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" utgivet av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 januari 2021. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt, vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, innehar minst 30 procent av rösterna i ett bolag. Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant, genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget eller genom en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej. I det fall budgivaren uppnår 90 procent av aktierna har denne rätt att påkalla tvångsinlösen av sådana aktier för vilka aktieägarna tidigare tackat nej till erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen är även möjligt att påkalla för en minoritetsägare när en aktieägare har mer än 90 procent av aktierna.

Legala frågor och övrig information

Allmän bolagsinformation

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556729-8483 som bildades den 1 maj 2007 och registrerades enligt svensk rätt den 16 maj 2007 hos Bolagsverket. Bolagets nuvarande företagsnamn är Sibek AB (publ) vilket registrerades hos Bolagsverket den 11 januari 2020. Bolagets styrelse har sitt säte i Borlänge, Dalarnas län.

Väsentliga avtal

Bolaget har inte, med undantag för vad som anges nedan, ingått något avtal av väsentlig betydelse för Bolaget fram till offentliggörandet av Bolagsbeskrivningen.

Ramavtal med Trafikverket

Bolaget ingick i juni 2023 ramavtal med Trafikverket avseende ibruktagandebesiktning, signalsäkerhetsgranskning och tekniktöd. I enlighet med avtalet, som löper under en period om två år, sker köp av Bolagets tjänster genom avrop. Bolaget erhåller rörlig ersättning beroende på vilket område som avses. Vidare löper avtalet med en option, innebärande möjlighet till förlängning med ytterligare 1 + 1 år på samtliga områden.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

Immateriella rättigheter

Per dagen för Bolagsbeskrivningen är Bolagets registrerade immateriella rättigheter begränsat till domännamnet www.sibek.se. Utöver det har Bolaget en ansökan om registrering av varumärke som är under handläggning hos Patent- och registreringsverket.

Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående, varav samtliga, enligt styrelsens uppfattning, har skett på marknadsmässiga villkor.

Hyresavtal

Sibek hyr kontor om ca 15 kvadratmeter av Bolagets VD David Berg. Nuvarande hyresavtal ingicks den 1 maj 2022 och gäller tills vidare. Under 2022 uppgick erlagda hyror till 44 800 SEK och under 2023, fram till och med Bolagsbeskrivningens offentliggörande, har hyra erlagts till ett sammanlagt belopp om 56 000 SEK. För hyresavtalet tillämpas en uppsägningstid om tre (3) kalendermånader.

Konsultavtal

Bolaget har tillhandahållits konsulttjänster från nuvarande och tidigare styrelseledamöter i Bolaget enligt nedan⁹:

ME Signalteknik AB

Konsultavtal med ME Signalteknik AB, som ägs av styrelseledamot Mikael Erlandsson. Tjänsterna som ME Signalteknik AB utfört har främst avsett kundarbete. Den totala ersättningen för tjänsterna under räkenskapsåren 2021/2022, 2022/2023 och fram till och med Bolagsbeskrivningens offentliggörande uppgår till 15 032 955 SEK (varav 8 680 341 SEK från Mikael Erlandsson och 6 352 614 SEK från Stefan Erlandsson).

Dalainfrateknik AB

Konsultavtal med Dalainfrateknik AB, som ägs av styrelseledamot Lars-Göran Hagström. Dalainfrateknik AB har utfört tjänster inom ramen för Sibeks löpande verksamhet, och tjänsterna som Dalainfrateknik AB

⁹Månader augusti och september har beräknats genom medelvärdet de tre tidigare åren, respektive månad

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

utfört har tillhandahållits Sibeks kunder. Den totala ersättningen för tjänsterna under räkenskapsåren 2021/2022, 2022/2023 och fram till och med Bolagsbeskrivningens offentliggörande uppgår till 11 326 172 SEK (varav 6 563 308 SEK från Lars-Göran Hagström, 3 231 563 SEK från Anneli Hagström och 1 531 300 SEK från Henric Hagström).

Angarn Signal & Ekonomi AB

Konsultavtal med Angarn Signal & Ekonomi AB, som är delägt av tidigare styrelseledamot Staffan Berg von Linde. Angarn Signal & Ekonomi AB har utfört tjänster inom ramen för SIBEKS löpande verksamhet, och tjänsterna har främst avsett kundarbete. Den totala ersättningen för tjänsterna under räkenskapsåren 2021/2022, 2022/2023 och fram till och med Bolagsbeskrivningens offentliggörande uppgår till 7 789 830 SEK (varav 6 431 522 SEK från Staffan Berg von Linde och 1 358 308 SEK från Anette Berg von Linde, bokföring).

Aner Teknik & Konsult AB

Konsultavtal med Aner Teknik & Konsult AB, som ägs av tidigare styrelseledamot Andreas Ericsson. Aner Teknik & Konsult AB har utfört tjänster inom ramen för Sibeks löpande verksamhet, och tjänsterna som Aner Teknik & Konsult AB utfört har tillhandahållits Sibeks kunder. Den totala ersättningen för tjänsterna under räkenskapsåren 2021/2022, 2022/2023 och fram till och med Bolagsbeskrivningens offentliggörande uppgår till 7 789 468 SEK.

Utöver vad som framgår av ovan samt av avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisor i avseende på att Bolagets styrelse och ledning har erhållit ersättning från Bolaget så har inga transaktioner med närstående parter har ägt rum under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till datumet för Bolagsbeskrivningen.



LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Teckningsåtaganden

I samband med Erbjudandet har Bolaget ingått teckningsåtaganden med ett antal investerare om sammanlagt ca 9,1 MSEK, motsvarande cirka 60,5 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning till de som lämnat teckningsåtaganden utgår och lämnade teckningsåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsåtaganden". I tabellen nedan visas de parter som ingått teckningsåtaganden.

Namn	Nyemitterade aktier	Befintliga aktier	Belopp	Belopp
Pontus Herrlin	31 250		500 000 kr	
Magnus Karlsson	7 000		112 000 kr	
Lena Nerhardt	15 000		240 000 kr	
Jan Nerhardt	20 000		320 000 kr	
Sune Lantz	31 250		500 000 kr	
Karl Ehn	31 250		500 000 kr	
Anna Benjamin	31 250		500 000 kr	
Petter Fägersten	31 250		500 000 kr	
Anton Sandström	15 000		240 000 kr	
Karin Erlandsson	15 000		240 000 kr	
Ola Eriksson	15 625		250 000 kr	
Roger Westergren	15 625		250 000 kr	
Kennert Erlandsson	12 500		200 000 kr	
Daniel Peterkvist	3 000		48 000 kr	
Mathias Johansson	10 000		160 000 kr	
Joakim Aspelin	6 250		100 000 kr	
Dnulekob AB		30 000		480 000 kr
Signalia Holding AB		62 500		1 000 000 kr
Smeby Förvaltning AB		31 250		500 000 kr
Olle Pers		31 250		500 000 kr
Allmänna Krigutverken Krigut AB		46 875		750 000 kr
Bernt-Åke Åkesson		20 000		320 000 kr
RIK Holding AB		6 250		100 000 kr
Blacksta Consulting AB		15 000		240 000 kr
Steel-Joint AB		3 125		50 000 kr
Dellik AB		30 000		480 000 kr
Summa	291 250	276 250	4 660 000	4 420 000 kr
Totala teckningsåtaganden, antal aktier				567 500
Totala teckningsåtaganden, belopp				9 080 000 kr
Andel av erbjudandet				60,5 %

Intressen och intressekonflikter

Ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Sibek genom aktieinnehav. Utöver dessa potentiella intressekonflikter föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Rådgivares intressen

Eminova är finansiell rådgivare samt emissionsinstitut till Sibek i samband med Erbjudandet. Eminova erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Eminova har därtill fått uppdraget som Bolagets Certified Adviser. Eminova har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Eminova erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Eminova äger inga aktier i Bolaget. Advokatfirman Eversheds Sutherland har agerat legal rådgivare till Bolaget och erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Skattefrågor

Investerare bör uppmärksamma att skattelagstiftning i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster vid realisation av investeringen. Investerare uppmanas att konsultera oberoende skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå vid denna typ av investering.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar införlivas i denna Bolagsbeskrivning genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen. De delar av nedanstående dokument som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Bolagsbeskrivningen.

- Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 maj – 31 juli 2023
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 1 maj – 30 april 2023 samt därmed tillhörande revisorsrapport
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 1 maj – 30 april 2022 samt därmed tillhörande revisorsrapport

Föreliggande Bolagsbeskrivning och handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under Bolagsbeskrivningens giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.sibek.se. På hemsidan finns även bolagsordningen tillgänglig. Stiftelseurkund kan efter begäran erhållas från Bolagsverket tillsammans med aktuellt registreringsbevis.





Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets styrning baseras på bland annat aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, First Norths regelverk samt interna regler och föreskrifter. Styrningen av Sibek sker genom flera organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt med avseende på styrelsens sammansättning och genom val av revisorer. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis genom Bolagets verkställande direktör. Den verkställande direktören ansvarar för och leder den löpande verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Main Regulated. Sibek omfattas därmed inte formellt av Koden eftersom Bolagets aktier inte avses att tas upp till handel på en reglerad marknad. Styrelsen har för närvarande inte valt att tillämpa Koden men kan komma att tillämpa Koden i framtiden.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Det är på bolagsstämman som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar Bolaget och dess verksamhet. Det framgår av aktiebolagslagen och bolagsordningen hur kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämman. Årsstämman ska hållas inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning för Bolaget, disposition av årets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktören för räkenskapsåret, utnämning av styrelseledamöter och revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisorn samt beslut i vissa andra frågor enligt lag och bolagsordning.

Aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken senast sex (6) bankdagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även åtföljas av biträden.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation liksom se till att Bolagets organisation är utformad på ett sådant sätt att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen beslutar i frågor som rör Bolagets verksamhetsinriktning, strategi, affärsplan, resurser och kapitalstruktur, organisation, förvärv, större investeringar, avyttringar och årsredovisningar samt andra allmänna frågor av strategisk karaktär. Utöver detta behandlar och beslutar styrelsen i andra ärenden som bedöms falla utanför ramen för den verkställande direktörens befogenheter. Styrelsen ska också se till att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är korrekt, relevant och tillförlitlig. Därtill ingår i styrelsens uppgifter att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid.

Styrelsens utses av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Sibeks bolagsordning innehåller inga restriktioner angående styrelseledamöternas valbarhet. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter med högst tio suppleanter.

Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som innehåller regler för antal ordinarie styrelsemöten, vilka ärenden som ska behandlas vid ordinarie styrelsemöten, styrelseordförandens åligganden samt instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan Sibeks styrelse och verkställande direktören. Arbetsordningen, som årligen beslutas av styrelsen, innehåller även instruktioner om bland annat vilka ekonomiska rapporter och vilken finansiell information som ska lämnas till styrelsen.

Per datumet för Bolagsbeskrivningen består Bolagets styrelse av fyra (4) ledamöter vilka utgörs av Björn Östlund, Joen Averstad, Lars-Göran Hagström och Mikael Erlandsson. Närmare information om styrelsemedlemmarna återfinns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Verkställande direktör och ledning

Bolagets verkställande direktör är ansvarig inför styrelsen och ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter ("VD-instruktion"). Styrelsen ska fortlöpande utvärdera den verkställande direktörens arbete. Den verkställande direktören ska enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med informations- och beslutsunderlag som krävs för att styrelsen ska kunna fullgöra sitt uppdrag att svara för förvaltningen av Bolagets angelägenheter och löpande följa verksamheten.

Den verkställande direktören ska inom ramen för aktiebolagslagen och av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs i Bolagets löpande förvaltning.

Verkställande direktören och ledande befattningshavare, med stöd av olika stabsfunktioner, ansvarar för Bolagets efterlevnad av övergripande strategi, ekonomisk kontroll och verksamhetskontroll, koncernens finansiering, kapitalstruktur och riskhantering. Detta inkluderar bland annat framtagande av finansiella rapporter, information till och kommunikation med investerare. Närmare information om Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare återfinns under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Informations- och insiderpolicy

Bolaget har upprättat en informationspolicy i syfte att informera anställda och andra berörda inom Bolaget om de lagar och regler som är tillämpliga avseende Bolagets informationsspridning och de särskilda krav som ställs på personer som är aktiva i ett noterat bolag rörande exempelvis kurspåverkande information. I samband med detta har Bolaget etablerat rutiner för ändamålsenlig hantering och begränsning av spridningen av information.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen (2005:551). Det övergripande ansvaret för den interna kontrollen har den verkställande direktören. Syftet med Bolagets interna kontroll är att det ska råda ordning och reda i Bolagets verksamhet. Den interna kontrollen ska kännetecknas av att åtgärder och kontroller införs för att hantera identifierade risker, framför allt de viktigaste riskerna för att Bolaget inte når uppställda mål. Med risk avses då både sannolikheten och konsekvensen av att målen inte uppnås. När en risk identifierats ska åtgärder och kontroller införas för att hantera risken. För att den interna kontrollen ska vara framgångsrik är det viktigt att ledningen ger den sitt aktiva stöd och engagemang. God intern kontroll är en framgångsfaktor för Bolaget.

Revision

I egenskap av publikt bolag är Bolaget skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionsmed erfodrar. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag får således sitt uppdrag från, och rapporterar till bolagsstämman och får inte låta sig styras i sitt arbete av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och, i förekommande fall, en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha 1-2 revisorer med högst 1 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets nuvarande revisor är Revideco AB med Erik Emilsson som huvudansvarig revisor. Närmare information om Bolagets revisor återfinns under rubriken "Revisor" i under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Bolagsordning

§ 1 Företagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är SIBEK AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Borlänge kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva uppdragsverksamhet med Inriktning mot infrastrukturteknik samt även idka annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 576 000 och högst 2 304 000 SEK.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 9 600 000 och högst 38 400 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 5 ledamöter med lägst 0 och högst 3 suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1–2 revisor med högst 1 revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra ska annonsering istället skett genom Dagens Industri.

§ 9 Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska anmäla sitt deltagande till bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare

än femte vardagen innan stämman. Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett (1) eller två (2) stycken biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 10 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen får införa en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 11 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringspersoner
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
 - b. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005: 551) eller bolagsordningen.

§ 12 Plats för bolagsstämma

Bolagsstämman ska utöver i Borlänge kommun där bolaget har sitt säte kunna hållas i Stockholms kommun.

§ 13 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 maj - 30 april.

§ 14 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 15 Tvisters avgörande av skiljemän

Skulle tvist uppkomma mellan bolaget och styrelsen, styrelseledamot, verkställande direktör, likvidator eller aktieägare, skall den hänskjutas till avgörande av skiljemän i enlighet med lagen (1996:116) om skiljeförfarande.

Adresser

Emittenten

Sibek AB
Polygonvägen 39
187 66 Täby
072-539 08 24
www.sibek.se

Finansiell rådgivare och Certified Adviser

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3
111 46 Stockholm
08-684 211 00
www.eminova.se

Legal rådgivare

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB
Sveavägen 20
111 57 Stockholm
08-677 54 00
www.evershed-sutherland.com

Revisorer

Revideco AB
Drottningholmsvägen 22
112 42 Stockholm
www.revideco.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
08-402 90 00
www.euroclear.com