

Sigma AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2007

Fortsatt tillväxt - Sigma investerar i nya marknader

- Omsättningen för perioden ökade till 366 mkr (321). Den organiska tillväxten uppgick till 12 %.
- Rörelseresultatet uppgick till 34,1 mkr (32,4). Rörelsemarginalen var 9,3 % (10,1).
- Resultat efter finansiella poster var 34,3 mkr (32,1) och efter skatt 25,0 mkr (24,6). Resultat per aktie uppgick till 0,29 kr (0,29).
- Investeringar i nya marknader genom förvärv och etablering av nya bolag belastar resultatet i Information Solutions med drygt 2 mkr.
- Kassaflödet är fortsatt starkt.
- För 2007 förväntas en väsentligt högre omsättning och resultat än föregående år.

Utveckling per affärsområde

Utfall perioden (föregående år)	Omsättning, mkr		Rörelse- resultat, mkr		Rörelse- marginal, %		Anställda vid utgången av perioden	
Business Solutions	59,9	(70,7)	7,8	(7,5)	13,0	(10,6)	150	(184)
IT Solutions	241,6	(203,0)	21,3	(20,3)	8,8	(10,0)	637	(572)
Information Solutions	71,7	(54,2)	8,1	(8,8)	11,2	(16,2)	477	(231)
Övriga verksamheter *)	9,2	(8,8)	-3,1	(-4,2)			11	(8)
Elimineringar	-16,8	(-15,8)	-	-				
SUMMA	356,6	(320,9)	34,1	(32,4)	9,3	(10,1)	1 275	(1 013)

*) Avser moderbolag med -2,3 mkr (-3,7) samt övriga ej rörelsedrivande verksamheter.

Kommentarer till utvecklingen under perioden

Orderingången är fortsatt god och resursutnyttjandet är överlag gott. I någon enskild verksamhet har beläggningen varit lägre i inledningen av året. IT Solutions investerar i tillväxt med rekryteringar vilket påverkar marginalen negativt i såväl rekryteringsarbetet som introduktion av nya medarbetare. Ett flertal stora offertförfrågningar är under bearbetning på stora och långa åtaganden. Samtidigt som de ger möjlighet till utökade volymer i kommande perioder tar de resurser från såväl försäljnings- som leveranspersonal. Ofta består sådana förfrågningar av hundratals sidor med underlag och efterfrågad information. Kundernas förfrågningar ligger på fortsatt hög nivå och inom vissa geografiska- och kompetensområden råder kapacitetsbrist. I ett av de danska bolagen genomförs ett generationsskifte vilket gett en resultatförsämring mot föregående år med 1,0 mkr.

Under första kvartalet har antalet anställda ökat från 1 086 till 1 275. Av detta svarar 168 för förvärv och nettorekryteringar för 23 samt tjänstledigheter har medfört en minskning på 2.

Den organiska omsättningstillväxten har ökat till 12 % mot 5 % för helåret 2006. Första kvartalet föregående år var den organiska omsättningsökningen också 12 % jämfört med året innan men då var det fler arbetsdagar som motsvarande 5 % av tillväxten. Försäljning till ramavtalskunder svarar fortsatt för den övervägande delen av koncernens fakturering.

De tretton största kunderna svarar för ca 200 mkr, motsvarande 60 % av koncernens fakturering.

I början av året förvärvade Sigma fyra helägda företag av engelska Kudos och två delägda företag. Utvecklingen inom de förvärvade företagen är god. En mer utförlig beskrivning av de förvärvade enheterna och deras finansiella påverkan återfinns längre ned i denna rapport.

Integrationsarbetet löper väl och operationella samarbetet mellan de förvärvade enheterna och Sigmas tidigare verksamheter gentemot kunder har påbörjats. Tillsammans med start i Kina i slutet av föregående år har kostnader för integration och utveckling av dessa nya marknader belastat resultatet med drygt 2 mkr i perioden i affärsområde Information Solutions. Motsvarande kostnader beräknas finnas det andra kvartalet för att därefter klinga av.

Kassaflödet uppgick till 34,7 mkr (55,9) inklusive skatte- och räntebetalningar på 13,4 mkr (1,7). Minskningen beror på längre kredittdider hos kunder.

Investeringar i nya marknader

Sigmas största nordiska kunder som svarar för ca 60 % av faktureringen är internationella företag med decentraliserad struktur i ett flertal länder. Många av dessa kunder önskar att Sigma också kan leverera i andra länder i närheten av deras egna utvecklingscenter. Etableringarna har skett både som start av nya bolag som genom förvärv. Sådana etableringar innebär alltid kostnader i det korta perspektivet, dels själva etableringskostnaderna och dels ett lågt resursutnyttjande innan verksamheten fått full fart.

Förvärvet av Kudosbolagen med 170 anställda ligger i Sigmas strategi att dels nå en världsledande position men också att skapa möjligheter för lokal leverans till befintliga kunder. Sådan breddning av befintlig affär pågår i såväl Ungern, Frankrike och USA. Totalt sysselsätter Sigma inklusive intressebolag drygt 500 personer inom detta segment, varav cirka 170 i lågkostnadsländer såsom Ungern, Ukraina och Kina. Denna andel beräknas fortsätta öka.

Under hösten 2006 bildades ett filialkontor i Kina för att erbjuda teknisk dokumentation till en av Sigmas största kunder i detta segment. Idag sysselsätter filialen ca 6 personer, vilka inte täcker de fasta kostnader som finns. En ombildning till ett juridiskt bolag pågår och beräknas vara klart under sommaren.

I Finland köptes i slutet av 2006 Maxiflex Oy i syfte att täcka en större geografisk marknad för de IBM-produkter vi erbjuder tjänster för.

I Tyskland etablerades vid årsskiftet en verksamhet med kontor i Dortmund och Hamburg för att följa en av Sigmas största kunder. Inledningsvis äger Sigma 25 % av detta bolag.

I april grundas ett bolag i Manchester i England som möjliggör motsvarande leverans av tjänster lokalt som i Sverige. Sedan tidigare har denna leverans skett på distans.

I Sverige kommer Sigma att öppna kontor i Blekinge för att leverera fler tjänster till befintliga svenska kunder. Eclipse SP i Ukraina har också öppnat ett nytt kontor i Odessa.

Alla dessa etableringar och satsningar medför kostnader under etableringsfasen. Med den större geografiska spridningen förväntas den organiska tillväxten gynnas liksom den långsiktiga lönsamheten. Utöver de förvärvade bolagen sysselsätter dessa nyetableringar nu ca 20 personer, vilket beräknas vara mer än dubblat innan året är slut.

Utöver dessa investeringar i nya marknader förtydligar Sigma sina olika erbjudanden genom att arbeta med olika varumärken. Affärssystem erbjuder nu sina tjänster under varumärket Value by Sigma. Syftet med detta är att tydliggöra Sigmas kapacitet och kompetens inom området och att attrahera fler medarbetare. Förvärven av fyra företag från Kudosgruppen har tillsammans med Sigmas tidigare verksamhet Sigma Information Design bildat en underkoncern i Sigma med ett eget varumärke Sigma Kudos. Varumärket Kudos är välkänt bland deras tidigare kunder och det kombinerade varumärket anger en tydlig integration mellan Kudos och Sigmas verksamheter inom samma kompetensområde.

Sammantaget har Sigma en god plattform för fortsatt stabil tillväxt framåt.

Kommentar till utvecklingen per affärsområde

Business Solutions

Affärsområdet levererar bland annat konsulttjänster till flera etablerade affärssystem såsom SAP, Microsoft Dynamics samt Lawson M3. Verksamhetsområde Affärssystem, som arbetar under varumärket Value by Sigma, visar en tydlig resultatförbättring jämfört med föregående år som till övervägande delen beror på att förlustbringande verksamheter sålts. De egna systemen Bison och Guda visar mycket god lönsamhet under perioden och en ny större installation av Bison kommer att genomföras med tillhörande licensintäkter.

Verksamhetsområde Strategi & Kommunikation visar ett sämre resultat än föregående år med anledning av ett generationsskifte bland seniorpartners, vilket belastar resultatet med 1,0 mkr i kvartalet.

IT Solutions

Affärsområdet har en hög organisk tillväxt. En del av tillväxten har skett genom utnyttjandet av underentreprenörer. Marginalen är något lägre jämfört med föregående år. Detta beror delvis på mixen av resurser där underentreprenörer ger en något lägre marginal än egna resurser. Arbetet med många parallella offertförfrågningar och personalrekrytering påverkar också marginalen negativt. Faktureringen sker till övervägande delen till ramavtalskunder och med flera stora åtagandeprojekt.

Information Solutions

Affärsområdet har expanderat kraftigt främst genom förvärv. Därtill har drygt 20 personer rekryterats i Ukraina under det första kvartalet. Verksamheter kännetecknas av långa kundrelationer med ett flertal åtaganden. Föregående år fanns det numera sålda bolaget Sigma Infotech i detta affärsområde. Sigmas verksamhet inom utbildningsområdet som sysselsatte ett 10-tal personer såldes per 31 mars 2007 till Informator AB. Denna del har haft svag lönsamhet under en längre period.

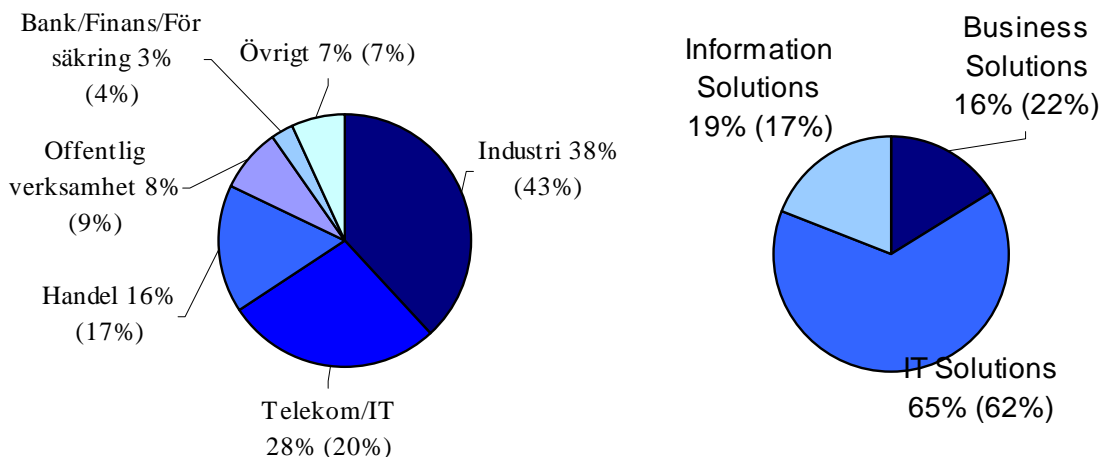
Verksamheten inom teknisk dokumentation och informationshantering arbetar under varumärket Sigma Kudos och är fokuserade mot industri- och telekomsektorn. Sigma Kudos är världsledande inom detta segment.

Satsningen i Kina som påbörjades 2006 och integrationen av Kudosbolagen har medfört extra kostnader på drygt 2 mkr i affärsområdet under kvartalet. Rörelsemarginalen exklusive dessa kostnader hade överstigit 15 % i perioden. Efter att integrationsarbetet ger full effekt beräknas marginalen långsiktigt vara högre än dagens nivå.

Fördelning av faktureringen

Sveriges andel av försäljningen i koncernen har minskat efter de internationella förvärv som skett. Sverige svarar för ca 88 % (93), Danmark för 4 % (7), Finland 4 % (0). Ungern, Ukraina och Frankrike svarar för ungefär 1 % vardera (0) och mindre än 1 % kommer från Tyskland (0).

Cirka 4 % (4) av Sigmas försäljning sker till andra länder än det land där respektive bolag är verksamt. Av faktureringen utgör fastprisuppdrag ca 4 % (5). Den enskilt största kunden räknat som koncern utgör ca 10 % (9) av koncernens fakturering. Faktureringen till ramavtalskunder har ökat i samma takt som den organiska tillväxten.



Marknadsutveckling

Några större marknadsförändringar har inte skett. Efterfrågan är hög. I viss mån ökar andelen större åtaganden. För att vara konkurrenskraftig i dessa krävs ofta en blandad leverans i Sverige och från andra länder. Sigma är väl rustad inför denna situation med flera egna kontor i länder med en lägre kostnadsnivå. Dessutom har ett arbete inletts kring samarbeten med företag i andra länder.

Prishöjningar sker inom de flesta segment, även om kunderna pressar priserna nedåt. I de längre avtalen som löper över flera år är prisjusteringar reglerade på förhand.

Konkurrensen är något förändrad mot tidigare år. Allt oftare möter vi utländska aktörer i Sverige, framförallt hos de stora konsultköparna och på de stora och långa åtagandeprojekt som förekommer i ökad omfattning.

Processreglerad leverans med kvalitetskrav i olika former är en allt vanligare del i utvärderingen av en leverantör. För att vara en attraktiv leverantör krävs att man har olika former av kvalitetssystem och processer. Sigmas dotterföretag har flera olika kvalitetscertifikat och arbetar enligt vedertagna processmodeller.

Omsättning och resultat januari till mars

Den totala faktureringsstillväxten under perioden var 14 % till 365,6 mkr (320,9). Justerat för försäljningar var tillväxten 20 %. Av detta utgör organisk tillväxt cirka 12 procentenheter. Fakturering i förvärvade bolag utgör 23 mkr och utgör cirka 8 % i tillväxt.

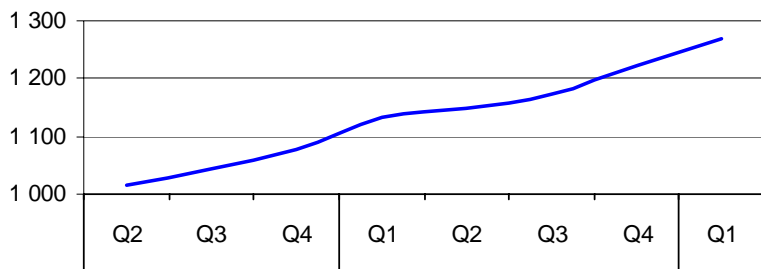
Omsättningen per anställd uppgår till 291 tkr (323). Verksamheten i såväl Ukraina, Ungern och Kina sker till en annan prisnivå än i övriga Europa varför jämförelse mot tidigare år påverkas av detta. Andelen underentreprenörer under perioden påverkar också värdet per anställd.

Rörelseresultatet uppgick under perioden till 34,1 mkr (32,4), motsvarande en marginal på 9,3 % (10,1). Resultat efter finansiella poster uppgår till 34,3 mkr (32,1).

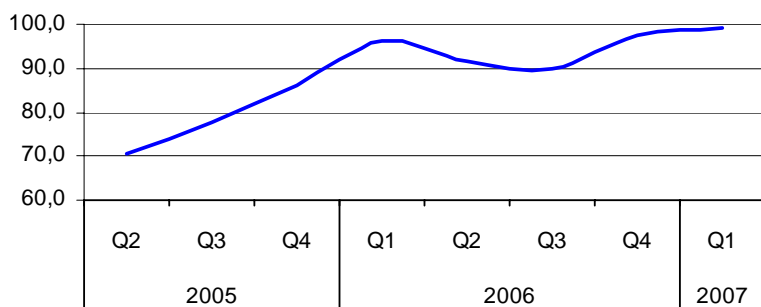
Skatt redovisas med -9,3 mkr (-7,5) och består till största delen av betalbar skatt. Från och med 2007 påverkas kassaflödet och likviditeten av skattebetalningar. Sigma hade vid utgången av 2006 kvar underskottsavdrag på ca 20 mkr i Sverige vilka beräknas kunna utnyttjas till fullo under 2007.

Den långsiktiga trenden för Sigma visar på en stadig omsättningstillväxt med ökande resultat. Sammantaget har Sigma de senaste tre åren haft en genomsnittlig tillväxt om 26 % per år, varav cirka hälften varit organisk. Detta illustreras i efterföljande grafer.

Årsfakturering rullande kvartal, mkr



Rörelseresultat rullande kvartal, mkr



Likvida medel och finansiell ställning

Den disponibla likviditeten uppgick till 36,6 mkr (48,5) vid utgången av perioden. Vid årsskiftet var den 99,1 mkr. Sigma redovisar vid utgången av kvartalet åter en nettoskuld, 57,8 mkr (18,2) mot en nettokassa om 4,2 mkr vid årsskiftet.

Under perioden har investerats i fyra företag samt två intresseföretag. De kontanta utbetalningarna för dessa uppgick till 41 mkr. Därtill har utbetalts innehållen köpeskilling samt tilläggsköpeskilling på de förvärv som genomfördes under 2006 med sammanlagt 34 mkr. Några ytterligare sådana betalningar kommer inte att ske under 2007. Likvid för den sålda Lawsonverksamheten har inbetalts med ca 9 mkr och ytterligare 4 mkr kommer att inbetalas senare under 2007.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 34,7 mkr (55,9) varav skatteutbetalningar utgjorde -13,4 mkr (-1,7). En tabell över kassaflödet återfinns nedan i denna rapport.

Den kortfristiga räntebärande låneskuld som redovisas avser checkräkningskrediter. Kreditens konstruktion innebär redovisning som kortfristig skuld medan avsikten är att den är långfristig.

Investeringar, inklusive konsolideringseffekter av förvärvade bolag

Totala investeringar under perioden uppgick till 65,4 mkr (88,7). Merparten av investeringarna under perioden är hänförliga till de förvärv som genomförts, dels de direkta investeringarna och dels genom konsolidering av de förvärvade balansräkningarna. Nedan finns en tabell över periodens investeringar. Utöver dessa balanserade investeringar har investeringar som skrivits av direkt mot resultatet skett med 2,2 mkr (2,4).

Investeringar mkr perioden (föregående år)	Investeringar i den löpande verksamheten		Investeringar genom förvärv		Investeringar genom konsolidering		Totala investeringar	
Goodwill	-	(-)	49,6	(69,3)	-	(8,0)	49,6	(77,3)
Balanserade utvecklingskostnader	0,2	(1,7)	-	(-)	.	(-)	0,2	(1,7)
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,2	(0,0)	3,1	(0,0)	1,6	(4,0)	4,9	(4,0)
Materiella anläggningstillgångar	2,2	(2,5)	-	(-)	8,5	(3,2)	10,7	(5,7)
Summa investeringar	2,6	(4,2)	52,7	(69,3)	10,1	(15,2)	65,4	(88,7)

Personal

Antalet medarbetare vid utgången av perioden uppgick till 1 275 personer (1 103) och medeltalet för perioden var 1 262 (995). Motsvarande siffror för utgången av 2006 respektive snitt 2006 var 1 086 respektive 1 056. Genom förvärv har tillkommit 168 personer. Rekryteringar har skett med netto 23 personer.

Antalet medarbetare i lågkostnadsländer såsom Ungern, Ukraina och Kina utgör 170 personer vid utgången av perioden.

Merparten av de anställda är civilingenjörer, civilekonomer, systemvetare eller motsvarande och medelåldern är drygt 35 år. Könsfördelningen i koncernen är 70 % män och 30 % kvinnor.

Moderbolaget

Omsättningen uppgick under perioden till 7,4 mkr (6,7) varav koncernintern sådan utgjorde 6,1 mkr (4,5). Resultat före finansnetto uppgick till -2,3 mkr (-3,7). Likvida medel uppgick till 0 mkr (0).

Moderbolaget har under perioden investerat 0,0 mkr (0,0) i materiella anläggningstillgångar. Antal anställda i moderbolaget är 4 (5) personer.

Utsikter 2007

Efter de förvärv som genomförts i början av 2007 startades året med 1 256 medarbetare, att jämföra med genomsnittligt antal medarbetare under 2006 på 1 056, en tillväxt på 200 personer, med merparten i lågkostnadsländer, som är säkrad redan första januari. Koncernens strategi är att fortsatt växa genom såväl förvärv som organiskt.

För 2007 förväntas en väsentligt högre omsättning och resultat än föregående år.

Göteborg den 26 april 2007

Sigma AB (publ)
(Org. nr 556347-5440)

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. Rapporten kan rekvireras från bolaget eller hämtas på Sigmas hemsida www.sigma.se

För ytterligare information kontakta:

Sune Nilsson, VD, Sigma AB (publ), mobil 0703-79 15 28,
e-post: sune.nilsson@sigma.se

eller Lars Sundqvist, Ekonomichef, Sigma AB (publ), mobil 0703-79 22 02,
e-post: lars.sundqvist@sigma.se

Sigma AB (publ)
Lindholmospiren 9
417 56 Göteborg
info@sigma.se
Tel 031-335 67 00, Fax 031- 40 32 20

This information is also available in English.

Kommande rapporttillfällen

- | | |
|---------------------------------------|-----------------|
| - Delårsrapport 6 mån (Q2) 2007 | 17 juli 2007 |
| - Delårsrapport 9 mån (Q3) 2007 | 26 oktober 2007 |
| - Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4) 2007 | 8 februari 2008 |

Business Solutions har två verksamhetsområden: Affärssystem och Strategi & Kommunikation. Affärssystem erbjuder konsulttjänster till flera stora affärssystem på marknaden liksom kompletta egenutvecklade mindre affärssystem och marknadsförs under det egna varumärket Value by Sigma. Verksamheten inom Strategi & Kommunikation är inriktad på strategirådgivning i Danmark, samt kommunikationstjänster inom bland annat varumärkesprofilering och finansiell information i Sverige.

IT Solutions Verksamheten inom IT Solutions utgörs i huvudsak av systemutveckling, systemintegration, systemförvaltning och managementtjänster. En stor andel av verksamheten är funktionella åtaganden som löper över lång tid inom ramen för Sigmas ServiceCenter. Bolagen inom affärsområdet arbetar mycket nära kunderna i långa relationer på en lokal marknad i Sverige, Danmark och Tyskland. I Sverige finns verksamhet från Malmö i söder till Sundsvall i norr.

Information Solutions huvudverksamhet är Information Design och Information Management som är inriktad på kvalificerade tjänster för att strukturera och utveckla användardokumentation, samt utveckla informationslösningar för komplexa produkter och system. Verksamheten karaktäriseras av långa funktionsåtaganden. Sigma är verksamt i Sverige, Finland, Ungern, Ukraina, Tyskland, Frankrike och Kina samt har intressen i ett bolag i USA.

Sigma är noterat på Stockholmsbörsens Small Cap. www.sigma.se

Koncernens resultaträkning i sammandrag, mkr

	jan-mar 2007	jan-mar 2006	jan-dec 2006
Nettoomsättning	365,6	320,9	1 223,4
Rörelsens kostnader	-330,6	286,3	-1 128,3
Övriga intäkter, inkl resultat intressebolag	1,9	0,2	12,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,8	-2,4	-10,7
Rörelseresultat	34,1	32,4	97,3
Rörelsemarginal, %	9,3	10,1	8,0
Resultat från finansiella investeringar *)	0,2	-0,3	-4,0
Resultat efter finansiella poster	34,3	32,1	93,3
Vinstmarginal, %	9,4	10,0	7,6
Skatt	-9,7	-7,5	-32,6
Periodens resultat	25,0	24,6	60,7
Varav minoritetens andel av periodens resultat	0,9	0,3	0,8
Genomsnittligt antal aktier	86 042 499	85 400 880	85 882 094
Resultat per aktie, såväl före som efter full utspädning	0,29	0,29	0,71

*) Räntenettet utgör -0,2 (-0,2) för perioden. För helåret 2006 -0,2 mkr Resterande poster utgör kursdifferenser och andra finansiella poster.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, mkr

	jan-mar 2007	jan-mar 2006	jan-dec 2006
Kassaflöde från rörelsen	35,6	32,9	105,7
Förändring av rörelsekapital	12,5	24,7	-24,3
Betalda räntor och skatt	-13,4	-1,7	-7,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,7	55,9	73,6
Investeringsverksamheten	-113,6	-86,2	-71,0
Finansieringsverksamheten	82,5	43,2	-0,4
Förändring av likvida medel	3,6	12,9	2,2

Koncernens balansräkning i sammandrag, mkr

	2007-03-31	2006-03-31	2006-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar *)	353,9	309,7	298,9
Materiella anläggningstillgångar	18,4	15,3	15,7
Finansiella anläggningstillgångar, icke räntebärande	34,1	19,5	12,6
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande **)	16,5	19,6	17,5
Omsättningstillgångar **)	361,5	310,1	359,4
Likvida medel (kassa och banktillgodohavanden)	6,3	13,4	2,7
S:a tillgångar	790,7	687,7	706,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital ***)	399,4	358,7	370,7
Långfristiga skulder, räntebärande	1,6	2,5	1,6
Långfristiga skulder, icke räntebärande	39,9	16,2	37,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	82,3	49,6	15,4
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	267,5	260,7	281,4
S:a eget kapital och skulder	790,7	687,7	706,8

*) Varav goodwill utgör 337,8 mkr (303,6) av immateriella anläggningstillgångar, vid årsskiftet 285,3 mkr.

***) Totala räntebärande fordringar uppgår till 19,5 mkr (20,5) varav 16,5 mkr (19,6) är långfristigt och 3,0 (0,9) är kortfristigt. Vid årsskiftet 22,2 varav 17,5 mkr långfristigt och 4,7 kortfristigt.

**) Minoritetens andel av eget kapital utgör 3,2 mkr (1,9). Vid årsskiftet 2,3 mkr.

Koncernens förändring i eget kapital, mkr

	jan-mar 2007	jan-mar 2006	jan-dec 2006
Belopp vid årets ingång	370,7	314,0	314,0
Nyemission i samband med förvärv	-	21,5	21,5
Utdelning till aktieägare	-	-	-21,5
Förändring av minoritetens andel av eget kapital	0,0	1,3	-2,1
Valutakursdifferens	3,7	0,0	-1,9
Årets resultat	25,0	24,6	60,7
Belopp vid periodens utgång	399,4	358,7	370,7

Nyckeltal Sigmakoncernen

	2007-03-31	2006-03-31	2006-12-31
Antal anställda vid periodens slut	1 275	1 013	1 086
Antal anställda, medeltal	1 262	995	1 056
Nettoomsättning per anställd, kkr *)	291	322	1 147
Förädlingsvärde per anställd	199	226	778
Avkastning sysselsatt kapital, %	8,1	8,8	27,0
Avkastning eget kapital, %	6,7	7,4	18,0
Räntebärande nettokassa/nettoskuld, mkr	-57,8	-18,2	4,2
Netto kassa/skuldsättningsgrad, %	-14,5	-5,1	1,1
Kassalikviditet, ggr (checkkredit klassad som lång)	1,3	1,3	1,3
Soliditet, %	50,5	52,2	52,4
Bruttomarginal, %	10,0	10,8	8,7
Rörelsemarginal, %	9,3	10,1	8,0
Vinstmarginal, %	9,3	10,0	7,5
Antal aktier vid periodens slut	86 042 499	86 042 499	86 042 499
Antal aktier medeltal	86 042 499	85 400 880	85 882 094
Resultat per aktie efter full skatt, kr	0,29	0,29	0,71
Eget kapital per aktie, kr	4,64	4,17	4,31

*) Andelen anställda i lågkostnadsländer och mix av egna respektive underentreprenörer medför lägre omsättning per anställd mot tidigare år.

Kvartalsvis utveckling

	2004 *)				2005				2006				2007				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2*	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
Omsättning, mkr	192	200	200	260	265	291	226	295	321	305	253	344	366				
Rörelseresultat, mkr	11,5	5,8	9,3	16,8	22,0	22,3	16,5	25,2	32,4	17,7	14,5	32,7	34,1				
Marginal	6,0	2,9	4,7	6,5	8,3	7,7	7,3	8,5	10,1	5,8	5,7	9,5	9,3				
Antal arbetsdagar	63	60	66	64	61	62	66	64	64	60	65	63	64	60	65	62	
Anställda/periodslut	671	858	834	866	879	906	914	893	1 013	1 068	1 107	1 086	1 275				

*) Kostnad för omstrukturering vid förvärv av RKS som uppstått som engångseffekt vid byte av redovisningsprincip till IFRS under 2004 om 18,2 mkr i det andra kvartalet är ej inkluderad i ovanstående resultat.

Noter

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen. Tillämpade redovisningsprinciper har beskrivits i årsredovisningen för 2006, not 3.

Säsongfluktuationer

Bolagets resultat påverkas med knappt 4 mkr per arbetsdag med alla andra faktorer oförändrade. Olika helgdagars placering under ett år påverkar resultaten mellan olika kvartal under ett år. Påskhelgen kan infalla i såväl det första som andra kvartalet vilket påverkar fördelning av resultat mellan dessa perioder. Senare delen av det andra kvartalet påverkas också av att semesterperioden inleds med något minskad fakturering. Den största semester-effekten uppstår dock i det tredje kvartalet. Julhelgens placering med hänsyn till olika veckodagar påverkar antalet arbetsdagar i det fjärde kvartalet, liksom att medarbetarna tar ut olika antal dagar semester i anslutning till julhelg beroende på under vilka veckodagar den infaller.

Rörelseförvärv

I slutet av januari tecknades avtal om förvärv av samtliga aktier och andelar i fyra företag, Kudos Information Finland Oy, Kudos Informatics Ltd (Ungern), Kudos Deutschland GmbH samt Kudos France SAS. De förvärvade bolagen har konsoliderats från 1 januari då Sigma utövade kontroll över bolagen redan från denna tidpunkt. Bolagen är verksamma inom teknisk dokumentation i vilket område Sigma sedan tidigare har en lönsam och växande enhet.

Förvärven skedde som en enhet med en gemensam köpeskilling för samtliga fyra företag. I förvärvspriset ingick också varumärket Kudos samt vissa andra immateriella rättigheter. Värdet på varumärket har brutits ut från köpeskillingen enligt en värderingsmodell. Resterande köpeskilling är hänförlig till aktierna i de fyra bolagen vilken sedan fördelats mellan dessa enligt en fördelningsmodell. Bland de förvärvade tillgångarna i dessa företag har identifierats en större kundrelation vilken åsatts ett värde utöver de bokförda nettotillgångarna i respektive bolag. Resterande belopp är redovisat som goodwill. Goodwill motiveras dels med den position som världsmarknadsledare som Sigma uppnår genom förvärvet samt de synergieffekter som finns med Sigmas tidigare verksamheter inom samma område. Förvärvsprisberäkningen och därtill hörande goodwill är preliminär.

Total köpeskilling för de fyra bolagen utgör 58,7 mkr varav förvärvskostnader utgör ca 7 mkr, till största delen juridisk och finansiell rådgivning. Några förändringar i verksamheter eller omstruktureringar som en följd av förvärven eller integrationen beräknas inte ske. I samma avtal ingick också förvärv av 25,1 % av aktierna i Kudos Information Inc. i USA. Köpeskilling för detta bolag utgjorde 0 kr samt ett lån till bolaget på 3,5 mkr. Sigma har option att öka sitt ägande i flera etapper under de kommande åren.

I februari förvärvades 25 % av aktierna i det danska bolaget ZenIT A/S fokuserade på tjänster finansmarknaden. Avsikten är att etablera motsvarande verksamhet i Sverige i samarbete med ZenIT. Sigma har en option att öka sitt ägande under 2008. Köpeskilling för ZenIT AS var ca 14 mkr.