

Sigma AB (publ)

Bokslutskommuniké januari – december 2007

Sigma - ett år med offensiva satsningar

- Omsättningen för perioden ökade med 12 % till 1 375 mkr (1 223).
- Organisk tillväxt utgör 132 mkr vilket motsvarar 11 % av omsättningen. Nettorekrytering har skett med 126 personer under året.
- Rörelseresultatet uppgick till 24,7 mkr (97,3). I årets resultat ingår nedskrivningar av goodwill med 50,5.
- Rörelsemarginalen var 1,8 % (8,0). Justerat för nedskrivningar 5,5 % (8,0).
- Koncernen organiseras från 2008 i två affärsområden och koncernledningen förstärks.
- Resultat efter finansiella poster var 19,1 mkr (93,3) och efter skatt -1,8 mkr (60,7). Resultat per aktie uppgick till -0,02 kr (0,71).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,17 kronor per aktie (0,28), motsvarande 14,7 mkr (24,1).
- Utsikt 2008 är ett rörelseresultat överstigande 2006 års nivå om 97 mkr.

Koncernchefen Sune Nilssons kommentarer till utvecklingen

Under året har vi investerat genom förvärv, etableringar och samarbeten för att möta kundernas efterfrågan om att ta ansvar för större leveranser och åtaganden. Även om dessa satsningar har belastat resultatet är det en naturlig offensiv del av Sigmas framtid. Med dessa satsningar är vi starkt rustade för framtiden.

Det fjärde kvartalet blev sämre än beräknat varför en vinstvarning utfärdades i december. Det sämre resultatet var till största delen hänförligt till de olika satsningar koncernen gjort vilka redovisade en förlust på 9,5 mkr i kvartalet. De förvärvade Kudosbolagen inklusive satsningen i Kina svarar för 7,2 mkr av dessa. Åtgärdsprogram har initierats och personalreduktioner har skett på lokal ledningsnivå samt bland icke debiterande personal.

Integrationsvinsterna från de förvärvade Kudosföretagen har inte slagit igenom ännu. Direkta kostnader för integrationen har under 2007 belastat resultatet. Förvärvet har inneburit en helt ny marknadsposition för koncernen i detta segment, men resultatmässigt är det sämre än beräknat.

Trenden att efterfråga åtaganden är tydlig bland de stora konsultköparna. Under 2007 har tecknats flera sådana order med värde klart överstigande 100 mkr. Denna typ av projekt ger kortsiktigt lägre marginal. Långsiktigt ger de ökad marginal genom bättre styrning och kontroll av produktionsresursen jämfört med att endast förmedla resurskonsulter. Dessutom innebär det mindre risk vid marknadsförändringar.

Andelen av omsättningen från de tretton största kunderna fortsätter att öka. Nya ramavtal har tecknats under året och de tidigare har förlängts. Detta styrker att Sigmas strategi med långsiktiga kundrelationer med fokus på åtaganden är rätt. Vi har investerat i att bygga ett strukturkapital som möjliggör att med bibehållen kvalitet och lägre kostnad genomföra våra

åtaganden mot kund. Fler kunder ser nytta med att överlåta förvaltning av applikationer till Sigma med leveranskapacitet från såväl Ukraina och Ungern som Indien och Kina.

Sigma har lyckats attrahera medarbetare under ett år med stor rörlighet på arbetsmarknaden med nettotillväxt av personal.

Under året fick vi ännu en bekräftelse på vår starka position genom tilldelning av data-föreningens Diamant som det IT-företag som bäst förstår kundernas behov. Under flera år har vi funnits i toppen som en av Sveriges bästa IT-konsulter i Veckans Affärers undersökning.

Fokus är nu på att få synergieffekter av gjorda investeringar och att nå ökad lönsamhet genom ökad inre effektivitet. För närvarande planeras inte för några förvärv eller satsningar.

Efterfrågan är god. I vissa områden är efterfrågan högre än tillgängligt utbud, det gäller inte bara Sigma utan hela marknaden inom vissa kompetenser. Prishöjningar sker inom de flesta segment. I de längre avtalen över flera år är prisjusteringar oftast reglerade på förhand.

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

Utveckling per affärsområde (inklusive goodwillnedskrivningar, EBIT)

Utfall perioden (föregående år)	Omsättning, mkr		Rörelse- resultat**), mkr		Rörelse- marginal, %		Anställda vid utgången av perioden	
Business Solutions	209,0	(250,3)	10,8	(21,2)	5,2	(8,5)	124	(145)
IT Solutions	926,7	(799,1)	24,1	(65,4)	2,6	(8,2)	667	(639)
Information Solutions	267,7	(195,4)	9,3	(23,5)	3,5	(12,0)	518	(296)
Övriga verksamheter *)	34,5	(36,8)	-19,5	(-12,8)			15	(6)
Elimineringar	-62,4	(-58,2)						
SUMMA	1 375,5	(1 223,4)	24,7	(97,3)	1,8	(8,0)	1 323	(1 086)

*) Avser moderbolag med -11,4 mkr (-11,3) samt övriga ej rörelsedrivande verksamheter.

***) Nedskrivningar av goodwill 2007 har skett med 11,7 mkr i Business Solutions och 38,8 mkr i IT Solutions.

Nedskrivning av goodwill skedde i det andra kvartalet med totalt 50,5 mkr, hänförlig till danska verksamheterna och den sålda Berikakoncernen.

Motsvarande tabell som ovan (exklusive goodwillavskrivningar, EBITA)

Utfall perioden (föregående år)	Omsättning, mkr		Resultat, EBITA, mkr **)		Marginal, %	
Business Solutions	209,0	(250,3)	22,5	(21,2)	10,7	(8,5)
IT Solutions	926,7	(799,1)	62,9	(65,4)	6,8	(8,2)
Information Solutions	267,7	(195,4)	9,3	(23,5)	3,5	(12,0)
Övriga verksamheter *)	34,5	(36,8)	-19,5	(-12,8)		
Elimineringar	-62,4	(-58,2)				
SUMMA	1 375,5	(1 223,4)	75,2	(97,3)	5,5	(8,0)

Ny affärsområdesindelning och koncernledning

Från och med 2008 kommer koncernen att indelas i två nya affärsområden. Under några år har Sigma fokuserat sin verksamhet till mer renodlad konsultverksamhet. Genom försäljningar har bolag avyttrats som inte matchar denna strategi. Koncernens verksamhet är nu homogen med konsultverksamhet inom två huvudsakliga områden, IT & Management samt Informationslogistik. Ett antal strategiska förvärv och etableringar har också skett i denna riktning.

Resultatet enligt ny affärsområdesindelning för 2007 och 2006 ser ut enligt följande.

Utfall perioden (föregående år)	Omsättning, mkr		Resultat, EBITA, mkr		Marginal, %	
IT & Management	1 113,6	(987,8)	80,0	(84,7)	7,2	(8,6)
Informationslogistik	265,2	(179,1)	9,9	(27,1)	2,7	(14,8)
Övriga verksamheter	65,6	(91,0)	-14,6	(-14,4)		
Elimineringar	-68,8	(34,6)				
SUMMA	1 375,5	(1 223,4)	75,2	(97,3)	5,5	(8,0)

*) I Övriga verksamheter ingår sålda och avvecklade enheter som redovisade 24,6 mkr (71,3) i omsättning och 2,3 mkr (-1,2) i rörelseresultat.

Affärsområde IT & Management är i princip en sammanslagning av 2007 års affärsområden Business Solutions och IT Solutions. Affärsområde Informationslogistik omfattar den verksamhet som bedrivs under varumärket Sigma Kudos samt det ukrainska företaget Eclipse SP LLC. I övriga verksamheter ingår moderbolaget, koncerngemensam försäljningsorganisation samt de intressebolag koncernen har investeringar i. Merparten av omsättningen är koncernintern i Övriga verksamheter.

Vid årsskiftet har bildats två legala underkoncerner som också bildar Sigmas kommande affärsområden, IT & Management respektive Informationslogistik. Samtidigt med detta har koncernledningen förstärkts genom att respektive affärsområdeschef, koncernchefen, försäljningschefen samt ekonomichefen i koncernen bildar en ny koncernledning.

Sigmas satsningar

Sammanfattning

Våra kunders köpmönster har tydligt förändrats till att omfatta både nyutveckling och förvaltningsuppdrag med konkurrensutsatta priser. Sigma har under året initierat satsningar för att möta detta. Inledningsvis påverkas marginalen negativt men skapar förutsättningar för ökad konkurrenskraft, långsiktig tillväxt och uthållig lönsamhet. Därutöver har Sigma som en del av den löpande affärsverksamheten etablerat fem nya kontor under året också detta enligt kundernas nya krav.

Kina

Under hösten 2006 etablerades kontor i Kina för att kunna vara global leverantör till koncernens största kunder. Detta har medfört kunduppdrag med gränsöverskridande leverans i samma projekt från tre orter med start 2008.

Kudosbolagen

Genom förvärvet är Sigma och varumärket Sigma Kudos världsledare inom teknisk dokumentation och informationslogistik för telekomindustrin. Samordning av leveransformer och kvalitetssystem har införts i alla länder.

Finland

I Finland förvärvades Maxiflex i slutet av 2006. Denna investering har gett avkastning under året och bidrar till koncernens resultat under 2007.

England

Ett bolag har etablerats i England för att kunna ge internationell leverans till en av Sigmas största industrikunder. Etableringsfasen är avslutad och de första gemensamma projekten har påbörjats.

Microsoft Dynamics

Under 2006 påbörjades en etablering av tjänster för Microsofts affärssystem Dynamics Axapta. Syftet med denna etablering är att möta efterfrågan på förnyelse av affärssystem till medelstora företag.

Teknisk IT

Under 2007 har Sigma etablerat ett nytt kompetensområde inom teknisk IT.

Satsningarnas totala effekt på omsättning och resultat

Dessa investeringar har tillfört koncernen ca 111 mkr i fakturering men belastar resultatet med 20,5 mkr. Utan dessa långsiktiga satsningar hade koncernen redovisat ett resultat EBITA i nivå med föregående år 95,4 mkr (97,3).

Resultat före och efter satsningar	Omsättning	Resultat (EBITA)	Marginal %
Enligt redovisning	1 375,5	75,2	5,5
Resultat i satsningsbolag	111,0	-20,2	neg
Resultat exkl. satsningar	1 264,5	95,4	7,5

Kommentar till utvecklingen i verksamheten

Systemutveckling som tillhör Sigmas volymmässigt största område har tillväxt såväl som lönsamhet. Debiteringsgraden har ökat något under året men bedöms kunna ökas ytterligare. Etableringen i England har tillfört omsättning och en mindre förlust. Sigmas satsning inom tekniskt IT har vuxit från noll till ca 25 konsulter vid årets slut. Business Intelligence har tidigare varit fokuserat till Skåne men etableras nu i Mellansverige med bas i Linköping. Utvecklingen i Finland följer plan med lönsamhet.

Tillväxten inom tjänsteområdet affärssystem visar tillväxt mot affärssystemen Lawson M3 samt Microsoft Axapta. Rekryteringar sker och marknaden breddas geografiskt. Inom SAP har skett vissa geografiska förändringar i organisationen och nyrekrytering har inletts, främst i Skåne. De äldre system Sigma innehar och förvaltar visar en minskande marknad men med god marginal.

Managementtjänster i såväl Danmark som Sverige har en god efterfrågan, dock något ojämn i vissa områden.

I Ukraina har tillväxten varit drygt 50 %. Mer än 30 % av den totala faktureringen är relaterad till kunder som Sigma tillfört. Ett flertal åtagandeprojekt har startats under året med resurser från flera länder. Under året har expansion skett i Odessa.

I andra kvartalet skrevs goodwill ned med 50,5 mkr hänförliga till koncernens danska bolag samt den i augusti försålda kommunikationsbyrån. Orsaken till nedskrivningarna var det lägre kassaflöde som enheterna genererar efter neddragningar av verksamheten.

Verksamheten inom informationslogistik omfattar teknisk dokumentation och informationshantering och är fokuserade mot telekom- och industrisektorn. Verksamheten kännetecknas av långa kundrelationer med ett flertal större åtaganden. Verksamheten bedrivs i Sverige, Finland, Ungern, Frankrike, Tyskland och Kina.

Sverige utgör den största enheten inom Informationslogistik med god lönsamhet i likhet med tidigare år. De förvärvade Kudosbolagen redovisar tillsammans en förlust som består i olika engångskostnader vid integration och kopplingar till den tidigare koncerntillhörigheten. I Frankrike har en av de fransk-amerikanska kunderna gjort stora neddragningar och det franska bolaget har också tappat volym och resultat. En kostnad för osäkra fordringar och annat relaterade till förvärvet av Kudosföretagen har tagits med totalt 5,5 mkr varav 3,5 inom finansiella poster. Kostnader för personalminskningar i Frankrike och Finland belastar resultatet under 2007. För 2008 beräknas vidtagna åtgärder att ge effekt från det andra kvartalet.

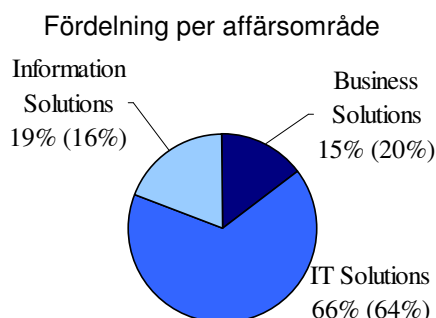
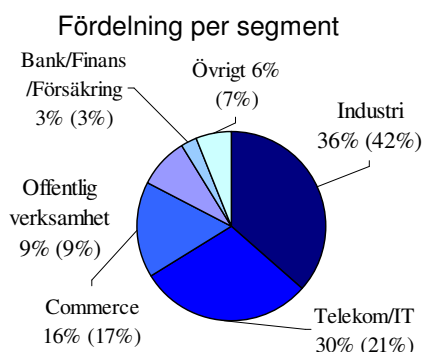
Satsningen i Kina utvecklas väl även om enheten visar förlust under året. Under året har ett kontor öppnats i Shanghai och flera nya kunder tillkommit under året. Antalet anställda i inledningen av 2008 uppgår till ca 20 personer.

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 % (6), Finland 4 % (-). Ungern, Ukraina och Frankrike svarar för ungefär 1 % vardera (1 % i Ukraina) och mindre än 1 % (-) kommer från Tyskland, Kina respektive England.

Cirka 2 % (3) av Sigmas försäljning sker till andra länder än det land där respektive bolag är verksamt. Av faktureringen utgör fastprisuppdrag ca 5 % (5). Den enskilt största kunden räknat som koncern utgör ca 10 % (9) av koncernens fakturering. Den organiska tillväxten är störst på Sigmas ramavtalskunder.

Försäljning till ramavtalskunder svarar fortsatt för den övervägande delen av koncernens fakturering. De 13 största kunderna svarar för ca 855 mkr (678), motsvarande 62 % (55) av koncernens fakturering. Andelen åtaganden ökar kontinuerligt och överstiger 25 % av den egna konsultfaktureringen.



Omsättning och resultat januari till december

Den totala faktureringsstillväxten under perioden var 12,5 % till 1 375,5 mkr (1 223,4). Justerat för försäljningar var tillväxten 18 %. Av detta utgör organisk tillväxt cirka 11 procentenheter. Fakturering i förvärvade bolag utgör 82 mkr motsvarande cirka 7 % i tillväxt.

Omsättningen per anställd uppgår till 1 063 tkr (1 147). Verksamheten i såväl Ukraina, Ungern som Kina sker till en annan prisnivå än i övriga Europa vilket påverkar jämförelse mot tidigare år. Andelen underkonsulter under perioden påverkar också omsättningen per anställd.

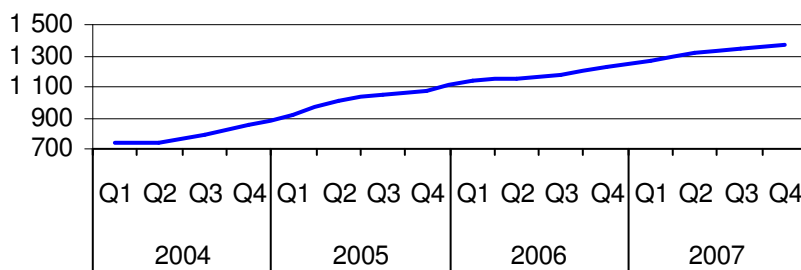
Rörelseresultatet uppgick till 24,7 mkr (97,3) med en rörelsemarginal på 1,8 % (8,0). Exklusive nedskrivningar av goodwill uppgick resultatet till 75,2 mkr, med en marginal på 5,5 % (8,0). Resultat efter finansiella poster blev till 19,1 mkr (93,3).

I finansnettot redovisas en förlust på finansiella fordringar med 3,4 mkr (0) avseende lån till det intresseföretag i USA som sålts under tredje kvartalet.

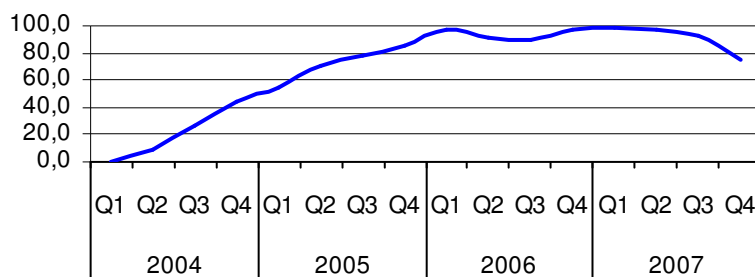
Skatt redovisas med -20,9 mkr (-32,6) och består till största delen av betalbar skatt. I 2007 års belopp ingår en positiv justering avseende skatt från 2006 med 4,9 mkr (0). Nedskrivning av goodwill är inte avdragsgill kostnad och minskar inte bolagets skattekostnad. Från och med 2007 påverkas kassaflödet och likviditeten av skattebetalningar. Sigma har endast ca 4 mkr i förlustavdrag vid utgången av året, vilka inte kan nyttjas mot andra verksamheter på grund av olika begränsningsregler.

Den långsiktiga trenden för Sigma visar på en stadig omsättningstillväxt. Detta illustreras i efterföljande graf. Den långsiktiga kurvan för rörelseresultatet (exklusive goodwillnedskrivningar) har inte ökat i samma utsträckning, men investeringarna som gjorts ger förutsättningar för att höja resultatet kommande år.

Fakturering rullande kvartal, mkr



Resultat EBITA, rullande kvartal, mkr



Likvida medel och finansiell ställning

Den disponibla likviditeten uppgick till 15,5 mkr (99,1) vid utgången av perioden. Sigma redovisar vid utgången av året en nettoskuld på 113,3 mkr mot en nettokassa föregående år om 4,2 mkr.

Under första kvartalet i perioden investerades i fyra företag samt två intresseföretag. De kontanta utbetalningarna för dessa uppgick till 41 mkr. Därtill utbetalades innehållen köpeskilling samt tilläggsköpeskilling på de förvärv som genomfördes under 2006 med sammanlagt 34 mkr.

Under tredje kvartalet skedde utbetalning av köpeskilling för förvärv med 7,1 mkr samtidigt som det tillfördes likvida medel om 7,0 mkr till koncernen från det förvärvade bolaget.

Under 2008 skall mindre än 5 mkr betalas ut på tidigare förvärv.

Kassaflödet från rörelsen var 80,2 mkr (105,7), ränte- och skattebetalningar utgjorde -36,1 mkr (-7,8) och förändring av rörelsekapital -22,2 mkr (-24,3). De preliminära skattebetalningarna överstiger årets skattekostnad varför en skattefordran uppstår under året. 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 80,3 mkr (128,4). 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 11,7 mkr (9,7). I det fjärde kvartalet har den preliminära förvärvsberäkningen avseende Intellector justerats så att goodwill minskas med ca 5 mkr.

Investeringar mkr perioden (föregående år)	Investeringar i löpande verksamheten		Investeringar genom förvärv		Investeringar genom konsolidering		Totala investeringar	
Goodwill	-	-	51,8	(83,8)		(8,0)	51,8	(91,8)
Balanserade utvecklingskostnader	0,2	(6,2)					0,2	(6,2)
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	(0,9)	4,2	(11,8)	6,1	(3,9)	10,8	(16,6)
Materiella anläggningstillgångar	8,5	(6,4)			9,0	(7,4)	17,5	(12,7)
Summa investeringar	9,2	(13,5)	56,0	(95,6)	15,1	(19,3)	80,3	(128,4)

Personal

Antalet medarbetare vid utgången av perioden uppgick till 1 323 personer (1 086) och medeltalet för perioden var 1 302 (1 056). Genom förvärv har tillkommit 181 och försäljningar har minskat med 28 personer. Rekryteringar svarar för 126 personer.

Antalet medarbetare i lågkostnadsländer såsom Ungern, Ukraina, Indien och Kina utgör 15 % av totalt antal medarbetare.

Merparten av de anställda är civilingenjörer, civilekonomer, systemvetare eller motsvarande och medelåldern är drygt 36 år. Könsfördelningen i koncernen är 68 % män och 32 % kvinnor.

Risker och osäkerhetsfaktorer vid upprättandet av denna rapport

Koncernens riskbild beskrivs i årsredovisningen för föregående år. Några generella förändringar i den förekommer inte.

Vid förvärvet av fyra dotterföretag från Kudos Information Ltd innehölls respektive spärrades drygt 15 mkr av köpeskillingen för reglering av kända respektive okända anspråk på säljarna avseende garantier och slutliga bokslut för 2006. Bland annat fanns osäkerheter i skatter och avgifter i vissa av de förvärvade bolagen. Diskussioner pågår med motparten och en slutavräkning kommer att kunna göras först senare. I redovisningen och förvärvsberäkningar har antaganden gjorts där den övervägande delen inte kommer att utbetalas.

Händelser efter periodens utgång

Några väsentliga händelser har inte inträffat efter periodens utgång.

Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående har inte skett under året annat än mindre konsultationstjänster precis som tidigare år.

Utdelning

Styrelsens utdelningspolitik är att ca 30 % av årets resultat efter skatt skall utdelas till aktieägarna. Styrelsen föreslår att en utdelning om 0,17 kronor (0,28) per aktie för räkenskapsåret 2007. Totalt innebär den ca 14,7 mkr. Den föreslagna utdelningen motsvarar ca 28 % av årets resultat justerat för icke kassapåverkande nedskrivning.

Utsikt 2008

Orderläget var gott över årsskiftet då många uppdrag förnyas. Rekryteringar fortsätter inom en mängd områden. Beläggningsgraden har successivt ökat under 2007 och förväntas vara fortsatt god i inledningen av 2008.

Utsikten för 2008 är oförändrad gentemot det pressmeddelande som utsändes den 21 december 2007.

De investeringarna som gjorts kommer successivt att generera resultat och styrelsens bedömning för 2008 års rörelseresultat är att det beräknas överstiga 2006 års nivå om 97 mkr.

Valberedning

I enlighet med årsstämmans beslut har en valberedning sammankallats bestående av Dan Olofsson, styrelsens ordförande, AMF Pension representerad av Mats Gullbrand, Konstantin Caliacmanis, Skandia Liv representerad av Axel Brändström. Förslag till valberedningen lämnas till ordförande Dan Olofsson på telefon 040-665 90 00.

Årsstämma

Sigma AB (publ) håller årsstämma onsdagen 23 april, klockan 17.00 på hotell SAS Radison i Malmö. Kallelse med förslag till dagordning till stämman kommer att ske i mitten av mars. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på stämman skall senast 28 februari, 2008 meddela sådan önskan till bolagets ekonomichef Lars Sundqvist på telefon 031-335 6700, eller via e-post ir@sigma.se.

Styrelsens intygande

Styrelsen och Verkställande Direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande bild över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat per 31 december 2007 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Göteborg den 8 februari 2008

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

Sigma är noterat på Stockholmsbörsens Small Cap. 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)
Lindholmspiren 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 3 mån (Q1) 2008	23 april 2008
- Delårsrapport 6 mån (Q2) 2008	18 juli 2008
- Delårsrapport 9 mån (Q3) 2008	28 oktober 2008
- Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4) 2008	6 februari 2009

Kvartalsvis utveckling, koncern

	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	351	290	369
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	15,2	10,3	15,5
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	4,3	3,5	4,2
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	1 303	1 354	1 323

*) Med rörelseresultat avses EBITA, dvs. före nedskrivning av goodwill.

**) 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.

***) Den justering av förvärsallokeringen som skedde i det fjärde kvartalet med totalt 0,9 avsåg till den största delen detta kvartal. Med en fullständig periodisering skulle det första respektive andra kvartalets resultat ha förbättrats med vardera 0,1 mkr och det tredje kvartalet med 0,2 mkr.

Noter till koncernen

Redovisningsprinciper

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

Under året har definition avseende minsta kassagenererande enhet beslutats vara de affärsområden koncernen bedriver sin verksamhet i. Sigmas dotterföretag bedriver större andel av verksamheten som en gemensam affär med försäljning och resursallokering över de juridiska bolagsgränserna.

Säsongsfluktuationer

Bolagets resultat påverkas med knappt 5 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 semestereffekten 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.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, mkr

	jan-dec 2007	jan-dec 2006	okt-dec 2007	okt-dec 2006
Intäkter	1 375,5	1 223,4	370,1	344,0
Övriga rörelseintäkter,	2,5	11,3	-0,3	5,2
Handelsvaror och underkonsulter	-306,1	-261,7	-79,9	-78,2
Bruttoresultat	1 071,9	973,0	289,9	271,0
Personal- och övriga kostnader	-990,7	-866,6	-273,7	-236,4
Avskrivningar och nedskrivningar *)	-61,9	-10,7	-2,9	-3,2
Resultatandelar i intressebolag	5,4	1,6	2,2	1,3
Rörelseresultat	24,7	97,3	15,5	32,7
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>1,8</i>	<i>8,0</i>	<i>4,2</i>	<i>9,5</i>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5,3	3,8	1,2	1,2
Räntekostnader och liknande resultatposter **)	-10,9	-7,9	-1,7	-3,3
Resultat efter finansiella poster	19,1	93,3	15,0	30,6
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>1,4</i>	<i>7,6</i>	<i>4,1</i>	<i>8,9</i>
Skatter	-20,9	-32,6	-10,9	-13,7
Periodens resultat	-1,8	60,7	4,1	17,0
Varav minoritetens andel av periodens resultat	2,6	0,8	0,3	0,2
Genomsnittligt antal aktier	86 394 485	85 882 094	86 746 471	86 042 499
Resultat per aktie, såväl före som efter full utspädning	-0,02	0,71	0,05	0,20

*) Nedskrivningar av goodwill ingår med 50,5 mkr i det andra kvartalet (0).

***) I finansiella kostnader ingår reservation för förlust på finansiella fordringar med 3,4 mkr (0).

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, mkr

	jan-dec 2007	jan-dec 2006	okt-dec 2007	okt-dec 2006
Kassaflöde från rörelsen	80,2	105,7	16,9	33,7
Förändring av rörelsekapital *)	-22,2	-24,3	-32,0	-49,0
Betalda räntor och skatt	-36,1	-7,8	-6,2	-4,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,9	73,6	-21,3	-19,5
Investeringsverksamheten	-102,6	-71,0	-6,5	19,2
Finansieringsverksamheten	85,1	-0,4	25,8	2,2
Förändring av likvida medel	4,4	2,2	-2,0	1,9

*) Förändring av rörelsekapital påverkas av att flera stora kunder förlängt kredittider under året. I det fjärde kvartalet är det en tydlig trend från kunder att hålla betalning över årsskiftet de senaste åren.

Koncernens balansräkning i sammandrag, mkr

	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	18,6	15,7
Goodwill	286,2	285,3
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	14,4	13,6
Finansiella anläggningstillgångar, icke räntebärande	29,3	12,6
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	13,3	17,5
Omsättningstillgångar, räntebärande	6,9	0,9
Omsättningstillgångar, ej räntebärande	384,1	358,4
Likvida medel (kassa och banktillgodohavanden)	7,2	2,7
S:a tillgångar	760,0	706,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital *)	352,8	370,7
Långfristiga skulder, räntebärande	0,8	1,6
Långfristiga skulder och avsättningar, ej räntebärande	23,9	37,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	132,8	15,4
Kortfristiga skulder och avsättningar, ej räntebärande	249,7	281,4
S:a eget kapital och skulder	760,0	706,8

*) Minoritetens andel av det egna kapitalet framgår av nedanstående tabell över förändringar i eget kapital.

Koncernens förändring i eget kapital, mkr

	Hänförligt till aktieägarna i moderföretaget	Hänförligt till minoriteten	Summa
Eget kapital 1 januari 2006	310,6	3,3	313,9
Valutakursdifferenser under året	-3,0	0,3	-2,7
Valutakursdifferenser hänförligt till sålda och avvecklade bolag	0,1	-	0,1
Nyemission	21,5	-	21,5
Utdelning till aktieägare	-21,5	-	-21,5
Förändringar i minoritetens andel	-	-2,1	-2,1
Summa förändringar som inte redovisas i resultaträkningen	-3,0	-1,8	-4,8
Årets resultat	60,7	0,8	61,5
Eget kapital 31 december 2006	368,3	2,3	370,7
Valutakursdifferenser under året	1,9	-	1,9
Nyemission	7,8	-	7,8
Utdelning till aktieägare	-24,1	-	-24,1
Förändringar i minoritetens andel	-	-1,7	-1,6
Summa förändringar som inte redovisas i resultaträkningen	-15,6	-1,7	-16,0
Periodens resultat	-4,4	2,6	-1,8
Eget kapital 31 december 2007	349,5	3,3	352,8

Nyckeltal Sigmakoncernen

	2007-12-31	2006-12-31
Antal anställda vid periodens slut	1 323	1 086
Antal anställda, medeltal	1 302	1 056
Nettoomsättning per anställd, kkr *)	1 063	1 147
Förädlingsvärde per anställd	714	778
Avkastning sysselsatt kapital, %	6,9	27,0
Avkastning eget kapital, %	0,2	18,0
Räntebärande nettokassa/nettoskuld, mkr	-113,3	4,2
Netto skuldsättningsgrad /nettokassa, %	-32,1	1,1
Kassalikviditet, ggr (checkkredit klassad som lång)	1,0	1,3
Soliditet, %	46,4	52,4
Bruttomarginal, %	6,3	8,7
Rörelsemarginal, %	1,8	8,0
Vinstmarginal, %	1,4	7,5
Antal aktier vid periodens slut	86 746 471	86 042 499
Antal aktier medeltal	86 394 485	85 882 094
Resultat per aktie efter full skatt, kr	-0,02	0,71
Eget kapital per aktie, kr	4,10	4,31

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, mkr

	jan-dec 2007	jan-dec 2006
Intäkter	30,7	24,9
Handelsvaror och underkonsulter	-5,5	-5,3
Bruttoresultat	25,2	19,6
Personal- och övriga kostnader	-36,4	-30,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	-11,4	-11,3
Resultat från andelar i dotterföretag *)	-46,0	-25,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6,1	5,3
Räntekostnader och liknande resultatposter *)	-12,9	-6,5
Resultat efter finansiella poster	-64,2	-38,1
Bokslutsdispositioner	-18,4	-11,3
Skatter	11,8	6,0
Periodens resultat	-70,8	-43,5
Genomsnittligt antal aktier	86 394 485	85 882 094
Resultat per aktie, såväl före som efter full utspädning	-0,82	-0,51

*) I Resultat från andelar i dotterföretag ingår utdelning från dotterföretag med 79,1 mkr, nedskrivningar av aktier i dotterföretag med -120,0 mkr samt realisationsresultat på aktier med -5,1 mkr. Samtliga poster har eliminerats i koncernredovisningen.

**) I finansiella kostnader ingår förlust på finansiella fordringar med 3,4 mkr (0).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, mkr

	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	214,3	488,1
Omsättningstillgångar	432,3	85,9
S:a tillgångar	647,1	574,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital *)	344,2	373,0
Obeskattade reserver	30,1	11,7
Avsättningar	15,0	9,6
Övriga långfristiga skulder	0,8	1,6
Kortfristiga skulder	257,0	178,8
S:a eget kapital och skulder	647,1	574,7

Förvärv

I slutet av januari 2007 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 2007 då Sigma utövat kontroll över bolagen redan från denna tidpunkt. 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. Bland de förvärvade tillgångarna 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.

Ursprunglig köpeskilling för de fyra bolagen beräknades till 59,5 mkr inklusive 5,0 mkr i beräknad tilläggsköpeskilling och förvärvskostnader för rådgivning på ca 6,5 mkr. När slutligt bokslut förelåg för 2006 samt ny bedömning på beräknad köpeskilling justerades förvärvspriset ned med 10,6 mkr från innehållen köpeskilling samt hela den tidigare beräknade tilläggsköpeskillingen. Detta skedde i delårsrapporten för det tredje kvartalet. Vissa förvärvskostnader tillkom därefter och det samlade förvärvspriset uppgår därefter till 45,4. Några väsentliga effekter i koncernens resultaträkning hade inte skett om justeringarna hade gjorts redan på förvärvsdagen.

Av den betalda köpeskillingen om 35,7 mkr är 3,7 mkr spärrade som säkerhet för Sigma för eventuella tillkommande krav, därtill finns 1,6 mkr i innehållen köpeskilling vilken också kan komma att nyttjas mot eventuella tillkommande krav på säljaren. Slutreglering beräknas ske under senare delen av 2008.

Nettotillgångar Kudosbolagen	Balansräkning vid förvärvstillfälle	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Kundrelationer	-	4,1	4,1
Övriga immateriella tillgångar	0,1		0,1
Materiella tillgångar	2,1		2,1
Långfristiga fordringar	3,3	-3,3	0,0
Omsättningstillgångar	24,3	-1,7	22,6
Likvida medel	4,1		4,1
Uppskjutna skatteskulder	-	-0,8	-0,8
Kortfristiga skulder	-24,4	-3,1	-27,5
Summa nettotillgångar	9,4	-4,9	4,5
Goodwill			41,0
Summa			45,4
Förvärvspris			
Betaldade likvida medel			35,7
Innehållen köpeskilling			1,6
Nedlagda förvärvskostnader			8,1
Summa förvärvspris			45,4

I april förvärvades majoriteten i två bolag verksamma inom verksamhetsområde Affärssystem. De förvärvade bolagen bedrev begränsad rörelse vid förvärvstidpunkten. Sigma har option att förvärva resterande aktier efter fyra år till marknadspris vid denna tidpunkt. Total investeringssumma uppgick till 0,2 mkr i kvartalet. Goodwill vid förvärven uppgick till mindre än 0,1 mkr.

I juli med konsolidering från 1 augusti förvärvades samtliga aktier i Intellector AB, ett konsultbolag verksamt till sin helhet gentemot affärssystemet Lawson M3. Förvärvet redovisas enligt förvärvsmetoden. Sigma är sedan tidigare verksamma inom samma inriktning och arbetar mot samma kunder som Intellector. Den goodwill som uppstår hänförs till de olika synergier som uppstår i förvärvet, dels genom kostnadsbesparingar och dels genom större marknadsbearbetning. Ursprunglig preliminär förvärvsberäkning har nedjusterats med ca 5 mkr i köpeskilling enligt en förlikning med säljarna.

Nettotillgångar Intellector	Balansräkning vid förvärvstillfälle	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Kundrelationer	-	0,5	0,5
Materiella tillgångar	0,3		0,3
Omsättningstillgångar	2,0		2,0
Likvida medel	2,9		2,9
Uppskjutna skatteskulder		-0,1	-0,1
Kortfristiga skulder	-3,0		-3,0
Summa nettotillgångar	2,1	0,4	2,5
Goodwill			13,3
Summa			15,8
Förvärvspris			
Betalade likvida medel			6,5
Nyemission			7,8
Innehållen köpeskilling			0,4
Avsatt för tilläggsköpeskilling			1,0
Nedlagda förvärvskostnader			0,1
Summa förvärvspris			15,8

I juli förvärvades vidare 60 % i bolaget Emprove Consulting för 0,1 mkr med option att förvärva resterande aktier efter drygt tre år.

Nettotillgångar Emprove	Balansräkning vid förvärvstillfälle	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Omsättningstillgångar	0,0		0,0
Likvida medel	0,0		0,0
Kortfristiga skulder	-0,8		-0,8
Skuld till minoritetsägare	-	-0,0	-0,0
Summa nettotillgångar	-0,8	-0,0	-0,8
Goodwill			0,9
Summa			0,1
Förvärvspris			
Betalade likvida medel			0,1
Nedlagda förvärvskostnader			0,0
Summa förvärvspris			0,1

Förvärv i intressebolag

I samband med förvärv av Kudosbolagen ovan 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. Under det tredje kvartalet försåldes dessa aktier för 0 kr. Någon effekt av denna försäljning uppstod ej.

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. Förvärvet redovisas enligt kapitalandelsmetoden som intressebolag.

Avyttringar

På en extra bolagsstämma i augusti beslöts enhälligt att verkställa det avtal om försäljning av Sigmas innehav om 70 % i dotterföretaget Berika AB med verksamhet i sitt dotterföretag ID Kommunikation. Köpare var representant minoritetsägarna och tillika styrelsemedlem varför en extra bolagsstämma var nödvändig för att verkställa försäljningen.