

Sigma AB (publ)

Delårsrapport januari – juni 2007

God omsättningstillväxt – lägre marginal, härtill engångsnedskrivningar av goodwill om 50 mkr

- Omsättningen för perioden ökade med 14 % till 716 mkr (626).
- Rörelseresultatet uppgick till -1,0 mkr (50,1). I årets resultat ingår nedskrivningar av goodwill med 50,3 mkr samt andra engångsposter med 1,6 mkr.
- Rörelsemarginalen var -0,1 % (8,0). Justerat för nedskrivningar och engångsposter 7,1 % (8,0)
- Resultat efter finansiella poster var -5,5 mkr (48,5) och efter skatt -15,6 mkr (35,7). Resultat per aktie uppgick till -0,18 kr (0,42).
- Ny prognos: För 2007 förväntas en väsentligt högre omsättning med ett lägre resultat jämfört med föregående år. Exklusive goodwillnedskrivningar förväntas resultatet vara i nivå med föregående år.

Utveckling per affärsområde

Utfall perioden (föregående år)	Omsättning, mkr		Rörelse- resultat**), mkr		Rörelse- marginal, %		Anställda vid utgången av perioden	
Business Solutions	120,1	(136,6)	4,5	(12,4)	3,7	(9,1)	153	(179)
IT Solutions	471,9	(395,6)	-4,9	(30,4)	-1,0	(7,7)	658	(594)
Information Solutions	138,9	(105,0)	9,5	(13,9)	6,8	(13,3)	480	(286)
Övriga verksamheter *)	18,9	(17,3)	-10,1	(-6,7)			11	(9)
Elimineringar	-33,4	(-28,3)						
SUMMA	716,4	(626,2)	-1,0	(50,1)	-0,1	(8,0)	1 303	(1 068)

*) Avser moderbolag med -4,9mkr (-6,2) samt övriga ej rörelsedrivande verksamheter.

***) Nedskrivningar av goodwill har skett med 11,9 mkr i Business Solutions och 38,4 mkr i IT Solutions.

Kommentarer till utvecklingen under perioden

Två stora åtagandekontrakt har tecknats under perioden eller direkt efter periodens utgång. Totala ordervärdet på dessa uppgår till ca 50 mkr. Båda kontrakten avser åtaganden till några av Sigmas största kunder. Sigmas strategi de senaste åren har varit fokusering på såväl stora företag som åtaganden. Vidare har ramavtal tecknats med Nordea som stärker Sigmas position inom bank och finans.

Tillväxten är fortsatt stark inom samtliga affärsområden. Personalomsättningen i branschen är hög. Nettotillväxten i antalet medarbetare är relativt lägre än föregående år medan andelen underkonsulter har ökat. Rekryteringsarbetet medför direkta kostnader för annonsering liksom intäktsbortfall i introduktion av nya medarbetare.

Den organiska omsättningstillväxten var 14 % mot 5 % för helåret 2006. Försäljning till ramavtalskunder svarar fortsatt för den övervägande delen av koncernens fakturering. De tretton största kunderna svarar för ca 434 mkr (342), motsvarande 60 % (55) av koncernens fakturering.

Under första halvåret har antalet anställda ökat från 1 086 till 1 303. Av dessa svarar 168 för förvärv och 49 genom rekrytering.

I perioden belastas resultatet av engångsposter. Nedskrivning av goodwill sker med totalt 50,3 mkr, till största delen hänförlig till Danmark. Vinstförväntningarna har sänkts i den danska verksamheten varför nedskrivning av goodwill sker. Vidare sker en nedskrivning av goodwill i Berikakoncernen att matcha marknadsvärdet på bolaget inför försäljning, se vidare nedan.

Integrationsarbetet löper väl i de förvärvade Kudosföretagen. Kostnader för integrationen har under första halvåret belastat resultatet med ca 2 mkr och endast mindre kostnader kvarstår för andra halvåret. Åtgärdsprogram har initierats i några delar och vissa personalreduktioner har skett på ledningsnivå. Under andra halvåret beräknas effekterna av förvärvet och åtgärderna att synas.

En reservation för osäkra fordringar och andra närliggande effekter har gjorts med totalt 5,0 mkr varav 3,4 inom det finansiella resultatet. Det tidigare moderbolaget till de förvärvade Kudosbolagen är under finansiell rekonstruktion och som en följd av detta har dess amerikanska dotterbolag betalningssvårigheter. Fordringar och avräkningsbelopp är en följd av förvärvet. Beloppet är osäkert i sin storlek men reservationen bedöms täcka de förluster som kan komma att uppstå. Inga av dessa förluster påverkar likvida medel i koncernen.

Nya bolagsetableringar i Kina och England har belastat Sigmas resultat under året med ca 2 mkr (0). I slutet av perioden har Kinaenheten fått flera order och rekryteringar har intensifierats från dagens nivå om 8 personer. Innan året är slut beräknas antalet anställda i Kina vara mer än dubbelt mot idag.

Kassaflödet i koncernen uppgick till 41,8 mkr (87,8) inklusive skatte- och räntebetalningar på -22,2 mkr (-2,9).

Investeringar i nya marknader samt förvärv och försäljningar

Utöver de förvärvade Kudosbolagen har det skett flera mindre förvärv och uppstart av företag. Inom Affärssystem och varumärket Value har två mindre förvärv av entreprenörspaket skett inom verksamheter som Sigma tidigare varit verksamma i. Kontor har också etablerats i England för att serva en av koncernens största kunder med lokal leverans. Efter periodens utgång har Sigma förvärvat majoriteten i Emprove Consulting AB med bas i Karlskrona och fokus på teknisk IT, sk embedded design, vilket kompletterar Sigmas tidigare etablering i Karlskrona.

Efter periodens utgång har avtal tecknats om försäljning av det till 70 % ägda företaget Berika AB som i sin tur äger ID Kommunikation AB. Köpare är de tidigare minoritetsägarna i Berika. Detta förvärvande bolag kontrolleras av en av styrelseledamöterna (Bengt Lundahl) i Berika AB varför beslut om försäljning skall underställas en bolagsstämma i Sigma AB. Kallelse till sådan bolagsstämma har skett samma dag som denna rapport avlämnas. Försäljningen ligger inom ramen för Sigmas strategi att fokusera på konsulttjänster och företrädesvis gentemot stora företag med ramavtal.

Kommentar till utvecklingen per affärsområde

Business Solutions

Verksamhetsområde Affärssystem levererar konsulttjänster till flera etablerade affärssystem såsom SAP, Microsoft Dynamics samt Lawson M3 och arbetar under varumärket Value by Sigma. Verksamheten 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 och en ny större installation av Bison pågår med tillhörande licensintäkter. Sigma avser att växa ytterligare inom verksamhetsområde Affärssystem.

Verksamhetsområde Strategi & Kommunikation visar ett bättre resultat än föregående år. Goodwill hänförlig till dessa bolag har skrivits ned med totalt 11,9 mkr. Utvecklingen i det danska bolaget är sämre än föregående år på grund av ett pågående generationsskifte i verksamheten.

IT Solutions

Affärsområdet har en hög organisk omsättningstillväxt. En stor del av tillväxten har skett via underkonsulter, vilket ger en något lägre marginal. Till viss del beror den lägre marginalen även på en ökad personalomsättning till följd av en hetare arbetsmarknad. Flera stora kontrakt med fleråriga åtagandeprojekt har avtalats med projektstart senare under året. Faktureringen sker med övervägande delen till ramavtalskunder och med flera stora åtagandeprojekt.

Information Solutions

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

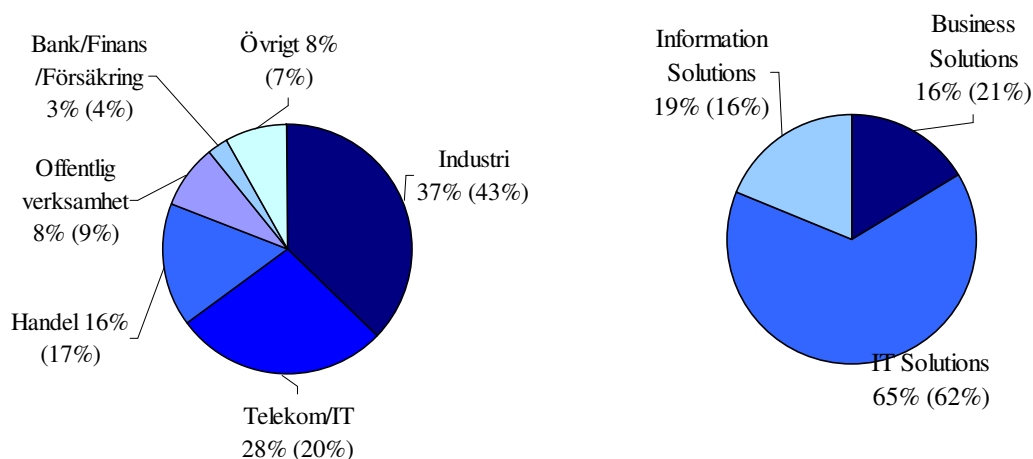
Affärsområdet har expanderat kraftigt främst genom förvärv. Därtill har drygt 30 personer rekryterats i Ukraina under det första halvåret. Verksamheten kännetecknas av långa kundrelationer med ett flertal åtaganden. Sigmas verksamhet inom utbildningsområdet som sysselsatte ett 10-tal personer såldes per 31 mars 2007 till Informator AB. Denna del har haft svag lönsamhet under en längre period.

Satsningen i Kina som påbörjades 2006 och integrationen av Kudosbolagen har medfört extra kostnader för integration på drygt 3,3 mkr. Reservation har också skett med 1,6 mkr för andra engångseffekter hänförliga till Kudosförvärvet. Rörelsemarginalen hade överstigit 10 % i perioden utan dessa extra kostnader. När integrationsarbetet genomförts beräknas marginalen långsiktigt överstiga 10 %.

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 (0) och mindre än 1 % (-) kommer från Tyskland respektive England.

Cirka 3 % (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. Ökningen av fakturering till ramavtalskunder motsvarar i princip den organiska tillväxten.



Marknadsutveckling

Efterfrågan är god framförallt på större åtaganden. För att vara konkurrenskraftig krävs ofta en blandad leverans mellan Sverige och andra länder. Sigma är väl rustat med flera egna kontor och samarbeten i länder med en lägre kostnadsnivå.

Prishöjningar sker inom de flesta segment. 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 aktörer från Indien 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 juni

Den totala faktureringstillväxten under perioden var 14 % till 716,4 mkr (626,2). Justerat för försäljningar var tillväxten 21 %. Av detta utgör organisk tillväxt cirka 14 procentenheter. Fakturering i förvärvade bolag utgör 42 mkr motsvarande cirka 7 % i tillväxt.

Omsättningen per anställd uppgår till 570 tkr (592). Verksamheten i såväl Ukraina, Ungern och Kina sker till en annan prisläge än i övriga Europa varför jämförelse mot tidigare år påverkas av detta. Andelen underkonsulter under perioden påverkar också omsättningen per anställd.

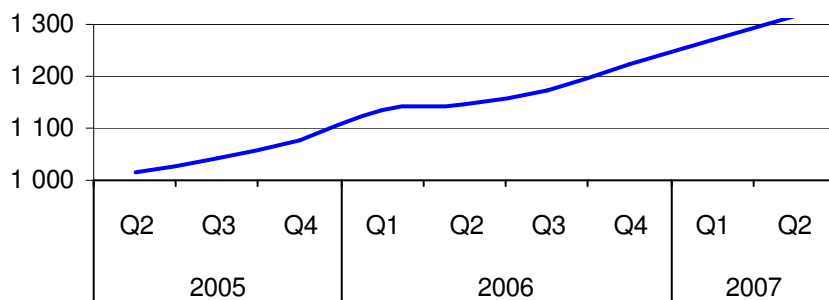
Rörelseresultatet uppgick till -1,0 mkr (50,1) inklusive nedskrivningar och engångskostnader på totalt 51,9 mkr (0). Rörelsemarginalen uppgick till -0,1 % (8,0) inklusive engångskostnader och 7,1 % (8,0) exklusive dessa engångskostnader. Resultat efter finansiella poster blev till -5,5 mkr (48,5).

I finansnettot redovisas en reservation för förlust på finansiella fodringar med 3,4 mkr (0) avseende lån till det intresseföretag i USA med en ägarandel om 25,1 % för Sigma. Dess huvudägare Kudos Information Ltd i England genomgår en finansiell rekonstruktion varvid samtliga betalningar har stoppats. Detta har medfört finansiella svårigheter för det amerikanska bolaget och Sigmas fordran är osäker.

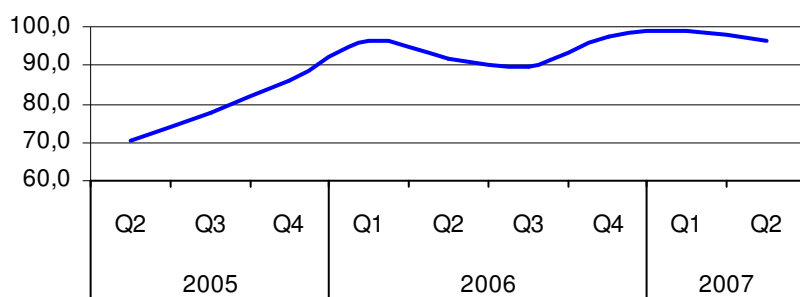
Skatt redovisas med -10,1 mkr (-12,8) och består till största delen av betalbar skatt. I beloppet ingår en positiv justering avseende skatt från 2006 med 4,8 mkr (0). Nedskrivning av goodwill är inte avdragsgill kostnad och minskar inte bolagets skattekostnad. Från och med 2007 påverkas kassaflödet och likviditeten av skattebetalningar. Sigma 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. Detta illustreras i efterföljande graf. Den långsiktiga kurvan för rörelseresultatet (exklusive goodwillnedskrivningar) visar en nedgång under 2007 med satsningar i ett flertal länder och engångskostnader för bl. a integration.

Årsfakturering rullande kvartal, mkr



Rörelseresultat rullande kvartal, mkr



Likvida medel och finansiell ställning

Den disponibla likviditeten uppgick till 54,8 mkr (76,7) vid utgången av perioden. Vid årsskiftet var den 99,1 mkr. Sigma redovisar vid utgången av kvartalet en nettoskuld på 74,9 mkr (17,7) mot en nettokassa om 4,2 mkr vid årsskiftet.

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. Några ytterligare sådana betalningar kommer inte att ske under 2007.

Under andra kvartalet har inga väsentliga betalningar utöver rörelsebetalningar gjorts.

Kassaflödet från rörelsen var 53,7 mkr (53,6) ränte- och skattebetalningar utgjorde -22,2 mkr (-2,9) och förändring av rörelsekapital 10,3 mkr (37,1). Minskningen i kassaflöde beror till största delen på längre kredittider hos kunder. 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 66,2 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 4,9 mkr (4,9).

Investeringar mkr perioden (föregående år)	Investeringar i den löpande verksamheten		Investeringar genom förvärv		Investeringar genom konsolidering		Totala investeringar	
Goodwill	-	(-)	48,9	(80,6)	-	(8,0)	48,9	(88,6)
Balanserade utvecklingskostnader	0,1	(3,6)	-	-	-	(-)	0,1	(3,6)
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	(0,4)	3,1	-	1,6	(4,1)	4,8	(4,5)
Materiella anläggningstillgångar	4,0	(4,3)	-	-	8,4	(4,1)	12,4	(8,4)
Summa investeringar	4,2	(8,3)	52,0	(80,6)	10,0	(16,2)	66,2	(105,1)

Personal

Antalet medarbetare vid utgången av perioden uppgick till 1 303 personer (1 068) och medeltalet för perioden var 1 272 (1 058). Motsvarande siffror för utgången av 2006 respektive snitt 2006 var 1 086 respektive 1 056. Genom förvärv har tillkommit 168 personer. Rekryteringar svarar för resterande 49 personer.

Antalet medarbetare i lågkostnadsländer såsom Ungern, Ukraina och Kina utgör 14 % av totalt antal.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer vid upprättandet av denna delårsrapport

Koncernens riskbild beskrivs i årsredovisningen för 2006. Några generella förändringar i den förekommer inte.

Vid förvärvet av fyra dotterföretag från Kudos Information Ltd innehölls respektive spärrades ca 15 mkr av köpeskillingen för reglering av kända respektive okända anspråk på säljarna avseende garantier och slutliga bokslut för 2006. Bland annat fanns stora osäkerheter i skatter och avgifter i vissa av de förvärvade bolagen. Utredningar pågår och en mer komplett bild över denna avräkning kommer att kunna göras först i det fjärde kvartalet. Preliminärt kommer en stor del av de innehållna medlen inte att betalas ut som köpeskillning och den redovisade goodwillposten kan komma att justeras nedåt.

Händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har avtal träffats om försäljning av dotterföretaget Berika AB som ägs till 70 % av Sigma AB. Transaktionen är villkorad av beslut på extra bolagsstämma den 15 augusti 2007. Separat kallelse till sådan stämma har skickats samma dag som denna rapport avges.

Förvärv har också skett av majoriteten i Emprove Consulting AB i juli 2007.

Utsikter 2007

Antalet medarbetare är 200 fler än föregående år som genererar väsentligt mer intäkter. Koncernens strategi är att fortsatt växa såväl organiskt som genom förvärv.

Under det andra kvartalet har nedskrivningar och reservationer på totalt 55 mkr gjorts vilket medför att resultatprognosen för 2007 revideras.

Tidigare prognos löd: För 2007 förväntas en väsentligt högre omsättning och resultat än föregående år.

Ny prognos lyder: För 2007 förväntas en väsentligt högre omsättning med ett lägre resultat än föregående år. Exklusive goodwillnedskrivningar förväntas resultatet vara i nivå med föregående år.

Styrelsens intygande

Denna rapport ger en rättvisande bild över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat per 30 juni 2007. Några särskilda risker eller osäkerhetsfaktorer utöver de som ingår i den löpande affärsverksamheten finns inte annat än de som beskrivits i särskilt avsnitt ovan.

Göteborg den 17 juli 2007

Sigma AB (publ)

(Org. nr 556347-5440)

Dan Olofsson
Ordförande

Göran Larsson
Vice ordförande

Gunder Lilius
Ledamot

Christina Ramberg
Ledamot

Konstantin Caliacmanis
Ledamot

Johan Glennmo
Ledamot

Sune Nilsson
Ledamot och VD

Claes Wahlstein
Personalrepresentant

Lars Nyhlén
Personalrepresentant

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.
Rapporten kan rekvideras 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)
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 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, Tyskland och England. 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-jun 2007	jan-jun 2006	apr-jun 2007	apr-jun 2006	jan-dec 2006
Intäkter	716,4	626,2	350,8	305,4	1 223,4
Övriga rörelseintäkter,	1,3	0,2	0,5	0,1	11,3
Handelsvaror och underkonsulter	-160,4	-125,6	-77,5	-62,4	-261,7
Bruttoresultat	559,3	500,8	273,8	243,1	973,0
Personal- och övriga kostnader	-504,3	-446,3	-256,7	-223,3	-866,6
Avskrivningar och nedskrivningar *)	-56,0	-4,9	-53,2	-2,5	-10,7
Resultatandelar i intressebolag	2,1	0,5	1,0	0,4	1,6
Rörelseresultat	-1,0	50,1	-35,1	17,7	97,3
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>-0,1</i>	<i>8,0</i>	<i>-10,0</i>	<i>5,8</i>	<i>8,0</i>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,6	2,0	1,4	0,6	3,8
Räntekostnader och liknande resultatposter **)	-7,1	-3,6	-6,0	-1,9	-7,9
Resultat efter finansiella poster	-5,5	48,5	39,7	16,4	93,3
<i>Vinstmarginal, %</i>	<i>-0,8</i>	<i>7,7</i>	<i>-11,3</i>	<i>5,4</i>	<i>7,6</i>
Skatter	-10,1	-12,8	-0,9	-5,3	-32,6
Periodens resultat	-15,6	35,7	-40,6	11,1	60,7
Varav minoritetens andel av periodens resultat	0,6	0,9	-0,3	0,6	0,8
Genomsnittligt antal aktier	86 042 499	85 721 690	86 042 499	86 042 499	85 882 094
Resultat per aktie, såväl före som efter full utspädning	-0,18	0,42	-0,47	0,13	0,71

*) Nedskrivningar av goodwill ingår med 50,3 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-jun 2007	jan-jun 2006	apr-jun 2007	apr-jun 2006	jan-dec 2006
Kassaflöde från rörelsen	53,7	53,6	18,1	20,7	105,7
Förändring av rörelsekapital	10,3	37,1	-2,2	12,4	-24,3
Betalda räntor och skatt	-22,2	-2,9	-8,7	-1,2	-7,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41,8	87,8	7,1	31,9	73,6
Investeringsverksamheten	-110,8	-97,9	2,8	-11,7	-71,0
Finansieringsverksamheten	73,5	11,9	-8,9	-31,3	-0,4
Förändring av likvida medel	4,5	1,8	9,7	-11,1	2,2

Koncernens balansräkning i sammandrag, mkr

	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	17,6	16,4	15,7
Goodwill	285,9	313,2	285,3
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	14,6	7,2	13,6
Finansiella anläggningstillgångar, icke räntebärande	31,3	18,8	12,6
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	13,0	19,6	17,5
Omsättningstillgångar, räntebärande	4,3	0,7	0,9
Omsättningstillgångar, ej räntebärande	381,0	292,1	358,4
Likvida medel (kassa och banktillgodohavanden)	7,2	2,3	2,7
S:a tillgångar	754,9	670,3	706,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital *)	332,8	346,6	370,7
Långfristiga skulder, räntebärande	1,0	-	1,6
Långfristiga skulder och avsättningar, ej räntebärande	41,3	30,3	37,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	98,4	37,9	15,4
Kortfristiga skulder och avsättningar, ej räntebärande	281,4	255,5	281,4
S:a eget kapital och skulder	754,9	670,3	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	0,8	1,0	1,8
Utdelning till aktieägare	-24,1	-	-24,1
Förändringar i minoritetens andel	-	0,0	0,0
Summa förändringar som inte redovisas i resultaträkningen	23,3	1,0	-22,3
Periodens resultat	-16,2	0,6	-15,6
Eget kapital 31 december 2006	328,9	3,9	332,8

Nyckeltal Sigmakoncernen

	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Antal anställda vid periodens slut	1 303	1 068	1 086
Antal anställda, medeltal	1 272	1 058	1 056
Nettoomsättning per anställd, kkr *)	570	592	1 147
Förädlingsvärde per anställd	386	413	778
Avkastning sysselsatt kapital, %	0,4	14,4	27,0
Avkastning eget kapital, %	-4,3	11,1	18,0
Räntebärande nettokassa/nettoskuld, mkr	-74,9	-17,7	4,2
Netto kassa/skuldsättningsgrad, %	22,5	-5,1	1,1
Kassalikviditet, ggr (checkkredit klassad som lång)	1,4	1,2	1,3
Soliditet, %	44,1	51,7	52,4
Bruttomarginal, %	7,6	8,8	8,7
Rörelsemarginal, %	-0,1	8,0	8,0
Vinstmarginal, %	-0,8	7,7	7,5
Antal aktier vid periodens slut	86 042 499	86 042 499	86 042 499
Antal aktier medeltal	86 042 499	85 721 690	85 882 094
Resultat per aktie efter full skatt, kr	-0,18	0,42	0,71
Eget kapital per aktie, kr	3,87	4,03	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-jun 2007	jan-jun 2006	jan-dec 2006
Intäkter	15,6	13,2	24,9
Handelsvaror och underkonsulter	-2,7	-3,3	-5,3
Bruttoresultat	12,9	9,9	19,6
Personal- och övriga kostnader	-17,8	-16,0	-30,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-4,9	-6,1	11,3
Resultat från andelar i dotterföretag	0,6	5,0	-25,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,8	2,7	5,3
Räntekostnader och liknande resultatposter *)	-4,4	-3,7	-6,5
Resultat efter finansiella poster	-5,9	-2,3	-26,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-11,3
Skatter	-3,7	-	6,0
Periodens resultat	-9,7	-2,3	-43,5

Genomsnittligt antal aktier 86 042 499 85 721 690 85 882 094
 Resultat per aktie, såväl före som efter full utspädning -0,11 -0,03 -0,51

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, mkr

	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,8	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	469,9	505,4	488,1
Omsättningstillgångar	123,7	76,6	85,9
S:a tillgångar	594,2	582,8	574,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital *)	329,4	365,7	373,0
Obeskattade reserver	11,7	0,4	11,7
Avsättningar	9,6	28,0	9,6
Övriga långfristiga skulder	0,9	3,1	1,6
Kortfristiga skulder	242,5	185,6	190,0
S:a eget kapital och skulder	594,2	582,8	574,7

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		
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		
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		
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		

*) 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.

Noter till koncernen

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering för koncernen och för moderbolaget enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 31. 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.

Säsongsfluktuationer

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 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.

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 utövat 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.

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.

Efter periodens utgång har Sigma förvärvat 60 % i bolaget Emprove Consulting för 0,1 mkr med option att förvärva resterande aktier efter drygt tre år. Någon goodwill uppstod inte vid förvärvet.