



Sigma AB (publ)

Bokslutskommuniké januari-december 2012

Januari – December

- Omsättning 1 368 mkr (1 401)
- Rörelseresultat 25,1 mkr (101,0)
- Rörelsemarginal 1,8 % (7,2)
- Engångskostnader om 56,1 mkr ingår
- Rörelseresultat exkl. engångskostnader 81,2 mkr, 5,9 %
- Kassaflöde 152,1 mkr (26,0)
- Resultat efter skatt 14,5 mkr (72,8)
- Resultat per aktie 0,17 kr (0,84)
- Utdelning föreslås med 0,25 kronor (0,25)

Oktober – December

- Omsättning 341 mkr (377)
- Rörelseresultat -46,3 mkr (27,8)
- Rörelsemarginal -13,6 % (7,4)
- Engångskostnader om 56,1 mkr ingår
- Rörelseresultat exkl. engångskostnader 9,8 mkr, 2,9 %
- Kassaflöde 28,5 mkr (-8,8)
- Resultat efter skatt -33,7 mkr (22,5)
- Resultat per aktie -0,39 kr (0,26)

Rörelseresultatet belastas med engångskostnader som reserverats i fjärde kvartalet om 56,1 mkr för de åtgärder som aviserats i pressmeddelande den 19 december 2012. Engångskostnaderna består till största delen av kostnader för personalreduktion. Det slutliga antalet medarbetare som påverkades var 86 personer, fördelat 63 i affärsområdena IT & Management och i Informationslogistik 23. Vissa omkostnader såsom hyror i uppsagda lokaler, nedskrivning av inventarier mm. relaterat till åtgärderna har också reserverats. Dessutom har det gjorts extraordinära reservationer i bokslutet avseende två specifika projekt samt reservationer för befarade kundförluster som relateras till det konjunkturella läget.

Syftet med åtgärderna är att säkra den långsiktiga konkurrenskraften i Sigma med kostnadsbesparingar om drygt 70 mkr per år. Samtidigt anpassar vi vårt arbetssätt och organisation. Nyckeltalen mellan konsulter kontra stödjande resurser påverkas positivt av åtgärderna. Intäkterna bedöms påverkas i betydligt mindre grad då merparten av individerna varit utan uppdrag stora delar av hösten 2012 eller varit stödjande resurser.

Specifikation till engångskostnader

Mkr	IT & Management	Informati- onslogistik	Koncern
Personalreduktioner	41,3	2,1	43,4
Övriga kostnader	4,9	0,4	5,3
Reservationer projekt/kunder	7,4	-	7,4
Totalt	53,6	2,5	56,1

Koncernchefen Håkan Karlssons kommentarer

Resultatet har inte varit tillfredställande varför vi nu genomfört åtgärder i IT & Management. Vi har haft för många konsulter utan uppdrag vilket slår på resultatet.

Marknaden har förändrats under det andra halvåret jämfört med första. Det första hade en god, men något ojämn efterfrågan men under det andra halvåret avstannade till viss del affärsavsluten. Det som tidigare tagit lång tid tog nu ännu längre tid att avsluta på. Några kunder valde att slutföra olika delprojekt, men inte starta nya faser. Tillsammans med den ändrade efterfrågan på kompetenser resulterade det i åtgärderna ovan där vi tvingats skiljas från flera av våra medarbetare, främst i IT & Management.

Det finns stora skillnader i marknaden mellan såväl affärsområdena och olika geografiska områden. Åtgärderna är därmed anpassade till den lokala situationen och flest neddragningar av personal har

skett i södra Sverige. Neddragningen i Informationslogistik avser två specifika projekt som avslutas där omedelbara ersättningsprojekt inte finns.

Det är min övertygelse att dessa åtgärder som ger lägre kostnader kommer att ge effekt redan från första kvartalet 2013. Affärsvolymen kommer att bli något lägre än 2012 men vi strävar kontinuerligt efter förbättrade marginaler, främst genom effektivare arbetssätt.

Just nu har vi framgång i några segment, Energi, Handel och Försäkring. Utbudet matchar det som efterfrågas inte minst kombinationer av utveckling, förvaltning och drift. Inom Telekom (FoU) upplever vi god efterfrågan av våra tjänster.

Våra långsiktiga mål kvarstår och vi bedömer att kommande år kommer att bidra till att förverkliga dessa. Utvecklingen i januari visar en oförändrad marknadsbild. Med lägre kostnader är vi rustade för framtiden.



Kommentarer till utvecklingen per segment – för rapportperioden

	IT & Management		Informationslogistik		Övriga verksamheter		Elimineringar		TOTALT KONCERNEN	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Rörelsens totala intäkter	1 048,0	1 103,1	356,9	333,4	32,5	33,8	-69,5	-69,5	1 367,8	1 400,7
Direkta kostnader	-271,3	-314,3	-27,4	-27,5	-5,6	-10,9	38,3	41,7	-266,0	-311,0
Övriga kostnader	-797,7	-734,9	-283,2	-252,5	-32,1	-31,2	31,2	27,9	-1 081,7	-990,6
Övriga intäkter, inkl. intressebolag	2,6	0,1	-	0,0	2,3	1,8	-	-	4,9	1,9
Rörelseresultat	-18,4	54,0	46,3	53,5	-2,8	-6,5	-	-	25,1	101,0
Rörelsemarginal, %	-1,8	4,9	13,0	16,0					1,8	7,2
Andel av koncernens intäkter, %	76	78	24	22						
Antal anställda, periodens slut	780	855	614	631	8	8			1 401	1 493
Rörelseresultat exkl. engångskostnader *)	35,2	54,0	48,8	53,5	-2,8	-6,5			81,2	101,0
Rörelsemarginal exkl. engångskostnader, %	3,4	4,9	13,7	16,0					5,9	7,2

Redovisning per segmenten enligt IFRS standard och segmentsdefinitioner återfinns i slutet av denna rapport.

Affärsområde IT & Management levererar tjänster inom områdena systemutveckling, management och affärssystem. Verksamheten bedrivs främst i Sverige men också i Finland och England.

Affärsområde Informationslogistik levererar tjänster inom områdena produktokumentation, information management och inbyggda system. Erbjudandet riktar sig främst till kundernas utvecklingsenheter. Verksamheten bedrivs i Sverige, Finland, Ungern, Kina och Ukraina. Verksamheten i Ukraina arbetar med hela koncernen.

Övriga verksamheter omfattar moderbolaget, vissa administrativa enheter samt intresseföretag.

Koncern

Rapportperioden

Intäkterna är 33 mkr lägre än föregående år. Omsättning från egna resurser har dock ökat med 3 mkr och från underkonsulter minskat med 36 mkr.

Det redovisade resultatet belastas med 56,1 mkr av de åtgärder som genomförts. Exklusive dessa minskar rörelseresultatet med 19,8 mkr jämfört med föregående år till 81,2 mkr (101,0) och också med något lägre rörelsemarginal om 5,9 % (7,2).

Finansnettot är något lägre, trots lägre nettoskuld, genom försäljning av vissa specifika kundfordringar. Skatter är positiva med 2,5 mkr mot -19,3 föregående år. Årets skatt påverkas positivt med 4,6 mkr vid omvärdering av uppskjutna skatteskulder till den nya svenska skattesatsen 22,0 % jämfört med 26,3 % som gällt till och med utgången av 2012.

Resultat efter skatt uppgår till 14,5 mkr (72,8) vilket medför ett resultat per aktie om 0,17 kronor (0,84) före utspädning.

Fjärde kvartalet

Intäkterna uppgick till 341,2 mkr jämfört med 377,5 mkr föregående år. Antalet dagar 2012 i kvartalet är två mindre än 2011 vilket motsvarar cirka 8,0 mkr i omsättning och 3,0 mkr i resultat.

Rörelseresultatet uppgick till -46,3 mkr, eller 9,8 mkr justerat för engångskostnader jämfört med 27,8 mkr föregående år.

Affärsområde IT & Management

Intäkterna är 55 mkr lägre än föregående år. Merparten av detta avser underkonsulter. Minskningen i omsättning på egna konsulter avser i sin helhet det fjärde kvartalet. Omsättning egna konsulter har minskat med 17 mkr och omsättning från underkonsulter har minskat med 38 mkr.

Det redovisade resultatet är negativt genom de åtgärder som genomförts. Exklusive dessa minskar rörelseresultatet med 18,8 mkr jämfört med föregående år till 35,2 mkr (54,0) med lägre rörelsemarginal om 3,4 % (4,9). Orsaken till resultatnedgången är främst fler konsulter utan uppdrag vilket hanterats för framtiden med genomförda åtgärder.

Det finns skillnader i efterfrågan mellan olika områden; i västra Sverige sker fortfarande många affärsavslut, i de flesta fall av medelstor volym, allt fler som åtaganden. I södra Sverige är kundaktiviteten fortsatt stabil, men det tar tid till de större avsluten. Inom offentlig sektor i södra Sverige och Danmark ökar efterfrågan. I Stockholmsregionen och Mälardalen är det lite avvaktande från de större kunderna med några undantag och stabilt hos de medelstora företagen. Sammanfattningsvis finns kunddialogen men avsluten sker i stor konkurrens och tar fortsatt lång tid.

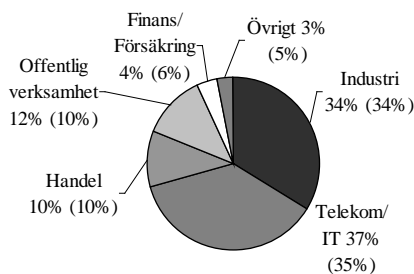
Affärsområde Informationslogistik

Affärsområdet fortsätter att visa tillväxt. Resultatet uppgår till 46,3 mkr som belastats med engångskostnader och var 48,8 mkr före dessa, att jämföra med 53,5 mkr föregående år. Omsättningstillväxten är organisk och uppgår till 7 %.

Efterfrågan är fortsatt stabil och uppdragen är till mer än hälften långa åtaganden. De avslutade uppdragen som medfört genomförda neddragningar var enskilda händelser hos kundföretagen som inte relaterar till marknadens efterfrågan.



Fördelning mellan marknadssegment - koncern

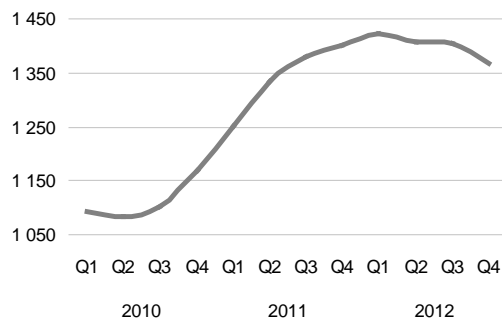


Den största tillväxten i kronor finns i offentlig sektor följt av Telekom. Industri är marginellt lägre än 2011. Övrigtsegmentet som till stora delar består av olika serviceindustrier minskar liksom finanssektorn.

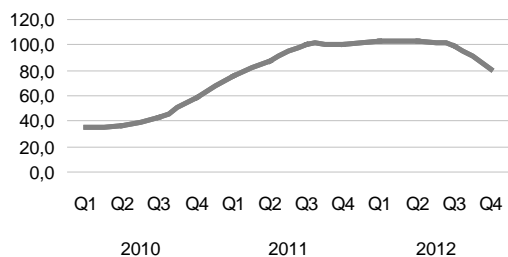
Historisk trend

Omsättning- och resultatutveckling illustreras i diagrammen nedan som rullande årsvärden. Uppgången kom under det andra kvartalet 2010. Takten på tillväxt och resultatförbättringar avtog från och med tredje kvartalet 2011 för att sjunka något under de senaste två kvartalen. Engångskostnader 2012 är exkluderade.

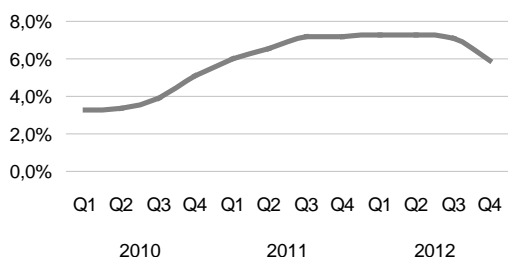
Omsättning – årstakt, mkr:



Rörelseresultat – årstakt, mkr:



Rörelsemarginal – årstakt, %



Likvida medel och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter räntor och skatt uppgick till 152,1 mkr (26,0). Exklusive betalda skatter var kassaflödet 172,6 mkr (43,0).

Med långa kredittider till stora företag binds mycket kapital i balansräkningen. Sigma arbetar aktivt med att minska denna kapitalbindning liksom medel som binds i stora projekt. Målsättningen var att minska nettoskulden till 100 mkr vid utgången av året vilket infriats med god marginal.

Den räntebärande nettoskulden vid utgången av perioden uppgick till 61,6 mkr (178,3). I nettoskulden ingår konvertibla skuldebrev om 20,0 mkr (38,9). Ett konvertibelt skuldebrev om nominellt 20,0 mkr återbetalades under det tredje kvartalet. Kvarstående konvertibla skuldebrev är utställda till personalen om nominellt 20,5 mkr med lösen hösten 2013 till kursen 6,10 kronor per aktie.

Den disponibla likviditeten vid periodens slut uppgick till 66,6 mkr (50,4).

De villkor för krediter som tecknats med banker rörande soliditet och räntetäckningsgrad påverkas av den bokade engångskostnaden. Dialog med berörda banker pågår, vilka muntligen inte ser något hinder att lösa detta varför bolaget bedömer att det kommer att ske.

Investeringar och konsolideringseffekter

Totala aktiverade investeringar under perioden uppgick till 12,1 mkr (9,4) enligt nedanstående tabell.

Investeringar som kostnadsförts direkt har gjorts med 9,1 mkr (13,2). Därtill har internt arbete med konceptutveckling också kostnadsförts direkt.

Investeringar mkr	2012	2011
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,0
Materiella anläggningstillgångar	11,9	9,4
Summa investeringar	12,1	9,4

Personal

Antalet anställda vid utgången av året har påverkats av personalreduktionerna. Rekrytering framåt sker endast i begränsad omfattning och främst utomlands där kompetensbehov föreligger.

Antalet anställda vid utgången av perioden var 1 401 personer (1 493) efter personalreduktionen som genomförts 2012 med 86 personer då medarbetarna arbetsbefriats. Medeltalet var 1 489 (1 420).

Personalomsättningen är 14,5 % (20,9). Målet för 2012 var att sänka personalomsättningen vilket också skett.

Antalet medarbetare i länder med lägre kostnadsnivå såsom Ungern, Ukraina och Kina utgör 28 % (24 %) av totalt antal medarbetare vid utgången av året.

Merparten av de anställda är civilingenjörer, civilekonomer, systemvetare eller motsvarande och medelåldern är 37 år. Könsfördelningen i koncernen är 72 % män och 28 % kvinnor.



Koncernens mål

I bolagets årsredovisning för 2011 uttalas bolagets mål för det närmaste räkenskapsåret liksom för ett längre perspektiv till och med år 2015. De långsiktiga målen är att betrakta som en position som Sigma önskar uppnå.

Mål 2012

- Rörelsemarginalen skall överstiga 10 %
- Sigma skall uppfattas som en attraktiv arbetsgivare, med lägre personalomsättning och frånvaro än 2011
- Nettoskulden ska minska till 100 mkr vid utgången av 2012
- Avkastning på kapital ska öka jämfört med 2011 och överstiga 20 % på både operativt kapital och eget kapital, mätt över fyra kvartal

Utfallet är att målet på rörelsemarginal inte är uppnått. Personalomsättningen är lägre, 14,5 % jämfört med 20,9 % föregående år. Nettoskulden uppgår till 62 mkr. Avkastningen på kapital uppgår till ungefär 3-4 % mot bakgrund av genomförda åtgärder.

Mål 2015

Leverans

Managed Services ska stå för merparten av Sigmas leverans, antingen som lokala eller som integrerade och koordinerade leveranser. Andelen Managed Services-uppdrag som involverar Sigmas utländska enheter ska öka under perioden. Vår leverans av Specialized Services är en förutsättning för att utveckla Managed Services. Specialized Services ska kännetecknas av expertkompetens inom många områden och av stor kännedom om kundens verksamhet.

Marknad och kunder

Sigmas kunder ska till största delen vara företag och organisationer med stark position på sina marknader. Merparten av kunderna ska vara internationella och ha som målsättning att skapa en effektivare synkroniserad global leverans, gärna med inslag av FoU. Industri och telekom är fortsatt koncernens huvudsegment. Inom dessa respektive huvudsegment ska vi ha spridning mellan flera delsegment som bilindustri, energi och läkemedel inom industri samt tillverkare och operatörer inom telekom. Sammantaget ska vi sträva efter balans mellan olika marknadssegment och förstärka de segment där vi är, eller har potential att bli, marknadsledande.

Finansiella mål

Sigma ska ha en omsättning på över två miljarder kronor. Tack vare stabila och positiva kassaflöden tar vi en stark finansiell position. Rörelsemarginalen ska tillhöra toppskiktet bland jämförbara konsultföretag.

Utsikt 2013

Med minskade kostnader och givet en oförändrad efterfrågan ser vi förbättrat redovisat resultat jämfört med 2012.

Som tidigare aviserats lämnar Sigma ingen prognos.

Händelser efter periodens utgång

Några väsentliga händelser har inte förekommit.

Utdelning

Styrelsen föreslår en oförändrad utdelning om 0,25 kronor per aktie (0,25) för räkenskapsåret 2012.

Årets engångskostnad har belastat resultatet men stärker resultatgenereringen framåt.

Valberedning

I enlighet med årsstämman beslut har en valberedning tillsatts bestående av Dan Olofsson representerade Danir AB, Konstantin Caliacmanis, Thomas Ehlin representerande Nordea fonder, Andre Vatsgar representerande Danske Capital samt Kåre Gilstring. Förslag till valberedningen på styrelseledamöter mm. kan lämnas till valberedningens ordförande Thomas Ehlin på telefon 08-579 420 22

Årsstämma

Sigma AB (publ) håller årsstämma torsdag 25 april 2013, klockan 17.00 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 meddela sådan önskan till bolagets CFO Lars Sundqvist på telefon 0703-792202, eller e-post lars.sundqvist@sigma.se.

Styrelsens och Verkställande Direktörens intygande

Styrelsen och Verkställande Direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat per 31 december 2012 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för en granskning av bolagets revisor.

Göteborg den 1 februari 2013

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

Dan Olofsson,
Ordförande

Henrietta Hansson,

Konstantin Caliacmanis

Sune Nilsson

Magnus Sjöqvist

Johan Glennmo

Joachim Hopstadius
Personalrepresentant

Lars Wollung

Håkan Karlsson
VD



Resultaträkningar, mkr - koncern

	jan-dec 2012	jan-dec 2011	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Intäkter	1 367,8	1 400,7	341,2	377,5
Övriga rörelseintäkter	2,6	0,1	0,0	0,0
Handelsvaror och underkonsulter	-266,0	-311,0	-68,0	74,4
Bruttoresultat	1 104,5	1 089,8	273,2	303,1
Personalkostnader	-928,1	-854,6	-275,1	-237,9
Övriga externa kostnader	-141,4	-126,1	-41,5	-34,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-12,2	-9,9	-3,6	-2,6
Resultatandelar från intressebolag	2,3	1,8	0,7	-0,1
Rörelseresultat	25,1	101,0	-46,3	27,8
Rörelsemarginal, %	1,8	7,2	-13,6	7,4
Finansiella intäkter	1,5	1,5	0,3	0,5
Finansiella kostnader	-14,6	-10,4	-3,1	-3,4
Resultat efter finansiella poster	12,0	92,1	-49,1	24,9
Skatter	2,5	-19,3	15,4	-2,4
Periodens resultat	14,5	72,8	-33,7	22,5
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	10,3	68,7	-34,6	21,5
Minoritetsintresse	4,2	4,1	0,9	1,1
Summa	14,5	72,8	-33,7	22,6
Resultat per aktie kronor, (före utspädning)	0,17	0,84	-0,39	0,26
Resultat per aktie kronor, efter utspädning, se not	0,16	0,82	-0,38	0,25

Rapporter över totalresultat, mkr - koncern

	jan-dec 2012	jan-dec 2011	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Resultat efter skatt- enligt ovan	14,5	72,9	-33,7	22,6
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska enheter	-1,9	0,3	0,4	-0,1
Summa övrigt totalresultat	-1,9	0,3	0,4	-0,1
Summa totalresultat	12,6	73,2	-33,3	22,5
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	8,2	68,6	-34,3	19,4
Minoritetsintresse	4,4	4,7	1,0	3,1

Rapporter över finansiell ställning, mkr - koncern

	31 dec 2012	31 dec 2011
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	33,3	31,7
Goodwill	408,4	408,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2,6	5,3
Andelar i intresseföretag	5,3	4,4
Andra finansiella anläggningstillgångar	2,1	2,1
Uppskjuten skattefordran	0,7	5,2
Övriga långfristiga fordringar	1,3	0,9
Summa anläggningstillgångar	453,8	458,3
Kundfordringar mm.	300,7	420,4
Andra finansiella omsättningstillgångar	2,5	4,8
Aktuell skattefordran	17,8	7,8
Förutbetalda kostnader	29,9	28,4
Likvida medel (kassa och banktillgodohavanden)	23,5	20,6
Summa omsättningstillgångar	374,4	482,0
SUMMA TILLGÅNGAR	828,2	940,3
Eget kapital och skulder		
Eget kapital (i sammandrag)	429,9	441,9
Konvertibla skuldebrev, långfristiga	-	19,1
Övriga långfristiga skulder	4,8	7,3
Uppskjuten skatteskuld	22,8	38,9
Bankkrediter, långfristiga	-	39,0
Summa långfristiga skulder	27,7	103,9
Leverantörsskulder mm.	242,8	248,2
Konvertibla skuldebrev, kortfristiga	20,0	19,8
Bankkrediter, kortfristiga	65,2	121,5
Aktuell skatteskuld	2,0	3,5
Avsättningar, kortfristiga	40,7	1,5
Summa kortfristiga skulder	370,7	394,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	828,2	940,3



Rapporter över förändring i eget kapital, mkr - koncern

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Omräk- nings- reserv	Balan- serade vinst- medel	Deltotal Moder- bolagets ägare	Mino- ritets- int- resse	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2011	86,7	35,8	1,3	-4,1	277,8	397,4	6,4	403,9
Årets resultat	-	-	-	-	68,7	68,7	4,1	72,8
Omräkningsdifferenser valutor – perioden	-	-	-	-0,3	-	-0,3	0,6	0,3
Summa totalresultat – helår	-	-	-	-0,3	68,7	68,4	5,1	73,1
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-	-	-9,8	-9,8	-2,3	-12,1
Utdelning	-	-	-	-	-21,7	-21,7	-	-21,7
Förändring av minoritetens andel	-	-	-	-	1,7	1,7	-3,0	-1,3
Utgående balans 31 december 2011	86,7	35,8	1,3	-4,5	316,7	436,1	5,8	441,9
Ingående balans 1 januari 2012	86,7	35,8	1,3	-4,5	316,7	436,1	5,8	441,9
Årets resultat	-	-	-	-	10,3	10,3	4,2	14,5
Omräkningsdifferenser valutor – perioden	-	-	-	-2,0	-	-2,0	0,1	-1,9
Summa totalresultat – perioden	-	-	-	-2,0	10,3	8,3	4,3	12,6
Utdelning	-	-	-	-	-21,7	-21,7	-	-21,7
Förändring av minoritetens andel	-	-	-	-	-	-	-3,0	-3,0
Utgående balans 31 december 2012	86,7	35,8	1,3	-6,5	305,3	422,6	7,3	429,8

Rapport över kassaflödesanalys, mkr - koncern

	jan-dec 2012	jan-dec 2011	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Rörelseresultat	25,1	101,0	-46,3	27,8
- Justeras för avskrivningar på anläggningstillgångar	11,5	9,9	3,0	2,5
- Justeras för nedskrivningar på anläggningstillgångar	0,6	-	0,6	-
- Justeras för realisationsresultat	-0,9	1,1	0,9	0,1
- Justeras för resultat från intressebolag	-2,3	-1,8	-0,7	0,1
- Avsättningar för engångskostnader	39,1	0,7	39,1	0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten - rörelse	73,2	110,9	-3,4	30,8
Erhållna räntor och liknande poster	1,5	1,5	0,3	0,5
Betalda räntor och liknande poster	-14,6	-10,2	-3,7	-3,5
Betald skatt	-20,5	-17,0	0,8	-3,0
Summa räntor och skatter	-33,6	-25,7	-2,6	-6,0
Förändring i kortfristiga fordringar	119,1	-72,6	-3,0	-70,6
Förändring i kortfristiga skulder, ej räntebärande	-6,7	13,4	37,6	37,0
Summa förändring i rörelsekapital	112,4	-59,2	34,6	-33,6
Kassaflöde från löpande verksamheten	152,1	26,0	28,5	-8,8
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-0,0	-0,6	-1,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-12,0	-10,4	-3,6	-2,2
Finansiella investeringar	1,4	0,2	0,3	1,8
Utbetalning minoritetsandelar/betalda tilläggsköpeskillingar	-2,7	-11,3	2,2	0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13,7	-21,5	-6,2	-1,7
Upptagande av lån	-	33,5	-	-
Amortering på lån	-44,2	-36,5	-2,3	-8,3
Förändring av checkkredit	-49,5	41,5	-17,4	18,8
Lösen av konvertibla skuldebrev	-20,0	-20,0	-	-
Utdelning till aktieägare	-21,7	-21,7	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-135,4	-3,3	-19,7	10,5
Förändring av likvida medel	2,9	1,2	2,6	0,0
Likvida medel vid periodens början	20,6	19,3	20,9	20,6
Likvida medel vid periodens slut	23,5	20,6	23,5	20,6
Förändring av likvida medel	2,9	1,2	2,6	0,0



Moderbolagets resultaträkning, mkr

	jan-dec 2012	jan-dec 2011	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Intäkter	32,5	33,8	8,3	7,5
Handelsvaror och underkonsulter	-5,6	-10,9	-1,0	-1,8
Bruttoresultat	27,0	22,9	7,3	5,7
Personalkostnader	-16,3	-16,4	-4,4	-4,0
Övriga externa kostnader	-15,3	-14,6	-3,1	-3,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,2	0,0	0,0
Rörelseresultat	-4,9	-8,3	-0,1	-2,2
Resultat från andelar i dotterföretag	2,9	15,4	0,0	2,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5,5	4,2	1,5	1,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7,0	-9,1	-1,4	-2,9
Resultat efter finansiella poster	-3,5	2,1	-0,1	0,2
Bokslutsdispositioner	3,0	29,7	3,0	29,7
Skatter	0,9	-4,6	0,9	3,9
Resultat efter skatt	0,5	27,2	3,9	33,8
Rapporter över totalresultat, moderföretag, mkr				
Årets resultat enligt ovan	0,5	27,2	5,2	33,8
Summa övrigt totalresultat	0,5	27,2	5,2	33,8

Moderbolagets balansräkning, mkr

	31 dec 2012	31 dec 2011
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4
Andelar i dotterföretag	424,3	396,0
Andelar i intresseföretag	2,9	2,9
Andra långfristiga anläggningstillgångar	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	0,7	-
Andra långfristiga fordringar	1,3	0,9
Summa anläggningstillgångar	429,6	400,2
Aktuell skattefordran	12,0	0,7
Kortfristiga fordringar	220,7	352,4
Likvida medel	0,0	0,3
Summa omsättningstillgångar	232,7	353,4
SUMMA TILLGÅNGAR	662,2	753,6
Eget kapital och skulder		
Eget kapital (i sammandrag)	354,8	376,0
Obeskattade reserver	65,7	77,0
Konvertibla skuldebrev, långfristiga	-	19,1
Bankkrediter, långfristiga	-	38,5
Summa långfristiga skulder	-	57,6
Bankkrediter, kortfristiga	65,2	121,5
Konvertibla skuldebrev, kortfristiga	20,0	19,8
Kortfristiga rörelseskulder	156,5	101,7
Summa kortfristiga skulder	241,7	242,9
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER	662,2	753,6

Redovisning per segment, mkr

	IT & Management		Informations-logistik		Övriga verksamheter		Elimineringar		TOTALT KONCERNEN	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Rörelseintäkter	1 036,8	1 087,3	324,7	302,5	6,44	10,9	-	-	1 367,8	1 400,7
Övriga intäkter	2,6	0,1	-	0,0	-	0,0	-	-	2,6	0,1
Interna intäkter	11,2	15,8	32,2	30,9	26,2	22,9	-69,5	-69,5	-	-
Summa intäkter	1 050,6	1 103,2	356,9	333,4	32,5	33,8	-69,5	-69,5	1 370,5	1 400,8
Resultat från intresseföretag	-	-	-	-	2,3	1,8	-	-	2,3	1,8
Rörelsens kostnader, exkl. avskrivn.	-1 059,5	-1 041,7	-308,6	-277,5	-37,5	-41,9	69,5	69,5	-1 335,5	-1 291,6
Avskrivningar	-9,5	-7,5	-1,9	-2,3	-0,1	-0,2	-	-	-12,2	-9,9
Rörelseresultat	-18,4	54,0	46,3	53,6	-2,8	-6,5	-	-	25,1	101,1
<i>Rörelsemarginal%</i>	<i>-1,7</i>	<i>4,9</i>	<i>13,0</i>	<i>16,0</i>					<i>1,8</i>	<i>7,2</i>
Finansiella intäkter, inkl. räntor									1,5	1,5
Finansiella kostnader, inkl. räntor									-14,6	-10,4
Skatter									2,5	-19,3
Resultat efter skatt									14,5	72,9
Antal anställda i snitt	838	831	643	581	8	8	-	-	1 489	1 420
Antal anställda vid slutet av perioden	780	855	614	631	8	8	-	-	1 401	1 493

Interna intäkter mellan affärsområden och inom affärsområden, sker till marknadspris.



Koncernens två affärsområden utgör koncernens rapporterbara segment. Dessa utgör den nivå som såväl ledning som styrelse följer verksamheten på. Segmenten styrs på operativt resultat. Övriga verksamheter utgör inte ett rapporterbart segment. Finansiellt resultat, skatter och finansiering såsom bankkrediter hanteras på koncernnivå och ingår inte i segmenten. Högsta verkställande funktion är VD. Till sin hjälp har VD en koncernledning som omfattar representanter från båda affärsområdena samt staber för försäljning och ekonomi. Koncernledningen består av åtta personer. Beskrivning över de olika verksamheterna tillsammans med en ekonomisk översikt återfinns på sidan 2 i denna rapport.

Fördelning av intäkter och anläggningstillgångar för rapportperioden respektive bokslutsdatum

	2012		2011	
	mkr	%	mkr	%
Intäkter från Sverige	1 201,8	88	1 270,5	91
Intäkter från övriga länder	168,6	12	130,4	9
Summa intäkter	1 370,5	100	1 400,8	100
Intäkter till fast pris	258,0	19	172,8	12
Intäkter såsom åtaganden	707,6	52	657,6	47
Intäkter till enskilt största kund	160,3	12	170,3	12
Anläggningstillgångar i Sverige	40,6	89	45,0	91
Anläggningstillgångar i övriga länder	4,9	11	4,6	9
Summa anläggningstillgångar	45,5	100	49,6	100

Goodwill ingår inte i anläggningstillgångarna ovan då de inte kan fördelas per land.

Nyckeltal Sigmakoncernen

	31 dec 2012	31 dec 2011
Antal anställda vid periodens slut	1 401	1 493
Antal anställda, medeltal	1 489	1 420
Nettoomsättning per anställd, tkr	919	987
Förädlingsvärde per anställd	649	680
Avkastning sysselsatt kapital, %	4,6	18,2
Avkastning eget kapital, %	2,4	16,3
Räntebärande nettoskuld, mkr	61,6	178,3
Netto skuldsättningsgrad %	14,3	40,4
Kassalikviditet, ggr (checkkredit klassad som lång skuld)	1,3	1,9
Soliditet, %	51,9	47,0
Rörelsemarginal, %	1,8	7,2
Vinstmarginal, %	0,9	6,6
Antal aktier vid periodens slut	86 746 471	86 746 471
Genomsnittligt antal aktier	86 746 471	86 746 471
Resultat per aktie efter full skatt, kr	0,17	0,84
Eget kapital per aktie, kr	4,96	5,09

Definitioner till nyckeltalen återfinns i bolagets årsredovisning 2011.

Periodens förändring av goodwill, koncern

	31 dec 2012	31 dec 2011
Ingående anskaffningsvärden 1 januari	475,7	475,7
Valutaomräkning	-0,3	0,0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	475,4	475,7
Ingående nedskrivningar	-67,0	-67,0
Valutaomräkning	0,0	0,0
Utgående nedskrivningar	-67,0	-67,0
Utgående planenligt restvärde	408,4	408,7



Noter till koncernen och moderföretaget

Resultat per aktie	jan-dec 2012	jan-dec 2011	okt-dec 2012	okt-dec 2011
Genomsnittligt antal aktier	86 746 471	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Resultat per aktie, före utspädning	0,17	0,84	-0,39	0,26
Antal aktier efter utspädning *)	89 173 611	89 481 964	89 173 611	89 481 964
Resultat per aktie, efter utspädning *)	0,16	0,82	-0,38	0,25

*) Utspädningen baseras på totalt 3 360 656 aktier vilket för perioden blir 2 427 140 tillkommande aktier i de konvertibelprogram som utgivits.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets riskbild beskrevs i årsredovisningen för föregående år. Koncernens lönsamhet påverkas främst av faktorerna timpris och debiteringsgrad. Risken att de förändras påverkar bolagets lönsamhet. Andra risker är att behålla och attrahera nya medarbetare samt att behålla och etablera nya kundrelationer. Fastprisuppdrag utgör också en ekonomisk risk i verksamheten. Andra finansiella risker såsom likviditet, kundkrediter, valutaexponering eller ränteutveckling bedöms som små.

Transaktioner med närstående

Företagsgruppen Danir, inklusive dotterkoncernen Epsilon (som ägdes av Danir till och med november 2012), där Sigmas ordförande Dan Olofsson med familj äger till 100 % är en till Sigma närstående part. Danir äger cirka 28 % av kapitalet i Sigma. Samtliga transaktioner sker på marknadsmässiga villkor och ingen representant för Danir deltar i besluten som rör transaktionerna mellan de två koncernerna.

Transaktioner med Danir och Epsilon uppgår till följande belopp:

Intäkter för Sigma utgör under perioden 0,3 mkr från Epsilon och 0,2 mkr från Danir och kostnad för Sigma utgör 10,7 mkr till Epsilon och inget till Danir. Föregående år var intäkter för Sigma 0,4 mkr från Epsilon och 1,2 mkr från Danir och kostnad för Sigma var 3,1 mkr till Epsilon och inget till Danir. Ökningen av inköp från Epsilon avser kostnader såsom underkonsult i uppdrag.

Styrelseledamoten Sune Nilsson erhåller också ett mindre arvode för styrelsearbete i ett intressebolag.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporter har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen för koncernen och för moderbolaget enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen. Tillämpade redovisningsprinciper i övrigt har beskrivits i årsredovisningen för 2011, not 3.

Moderbolaget tillämpar förändrad redovisning av koncernbidrag i förtid vilket innebär att de redovisas under Bokslut-dispositioner jämfört med tidigare som Resultat från andelar i dotterföretag. Jämförelsetal för 2011 har ändrats motsvarande med netto 33 mkr som flyttats mellan raderna i resultaträkningen.

Några andra nya eller ändrade standarder och tolkningar har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter 2012.

Överföringar av finansiella tillgångar

Sedan slutet av mars 2012 överlåter Sigma kundfordringar med kredittider på 90 dagar eller mer på några få utvalda kunder, utan något kvarstående ansvar för Sigma. Sådana fordringar binder mer än 100 mkr i rörelsekapital. Under perioden har ungefär 100 mkr överlåts i genomsnitt. Räntekostnad för detta har redovisats i finansnettot. Sigma har inga kvarstående förpliktelser för dessa kundfordringar och tillgångarna har tagits bort från de finansiella rapporterna.

Säsongsfluktuationer

Olika helgdagars placering under ett år påverkar resultaten mellan olika kvartal under ett år. Påskhelgen kan infalla i såväl det första som andra kvartalet. Senare delen av det andra kvartalet påverkas också av att semesterperioden inleds med något minskad omsättning. Den största semestereffekten uppstår dock i det fjärde kvartalet. Julhelgens placering med hänsyn till olika veckodagar påverkar antalet arbetsdagar i det fjärde kvartalet, då medarbetarna tar ut olika antal dagar semester i anslutning till julhelgen. I och med Sigmas metod för redovisning av lönekostnader påverkas omsättningen med cirka 4 mkr och resultatet med cirka 1,5 mkr för varje dag i skillnad mellan olika kvartal. En dag i skillnad mellan olika kalenderår representerar cirka 4 mkr i både omsättning och resultat. Denna redovisning upphör 2013.



Kvartalsvis utveckling, koncern

	2009				2010				2011				2012			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4*)
Omsättning, mkr	318	293	229	291	278	286	247	358	361	366	295	377	383	353	291	341
Rörelseresultat, mkr	22,3	10,6	3,7	10,3	11,0	11,4	10,1	26,6	27,0	23,7	22,5	27,9	29,1	23,1	19,2	9,8
Marginal	7,0	3,6	1,6	3,6	4,0	4,0	4,1	7,4	7,5	6,5	7,6	7,4	7,6	6,6	6,6	2,9
Antal arbetsdagar	62	60	66	63	62	61	66	64	63	60	66	64	64	59	65	62
Anställda/periodslut	1 159	1 144	1 106	1 073	1 088	1 130	1 269	1 288	1 337	1 405	1 478	1 493	1 498	1 463	1 496	1 401

*) Exklusive engångskostnader om 56,1 mkr

Rapporten kan rekvireras från bolaget eller hämtas på Sigmas hemsida www.sigma.se
Sigma är noterat på Nasdaq OMX Nordic, Stockholm, Small Cap.

För ytterligare information kontakta:

Håkan Karlsson, CEO, mobil 0703-79 20 00,
e-post: hakan.karlsson@sigma.se

Lars Sundqvist, CFO, mobil 0703-79 22 02,
e-post: lars.sundqvist@sigma.se

Sigma AB (publ)
Lindholmspiren 9
417 56 Göteborg
info@sigma.se,
Tel. 020-550 550, Fax 031- 40 32 20

Kommande rapporttillfällen

- | | |
|---------------------------------------|-----------------|
| – Delårsrapport 3 mån (Q1) 2013 | 25 april 2013 |
| – Delårsrapport 6 mån (Q2) 2013 | 11 juli 2013 |
| – Delårsrapport 9 mån (Q3) 2013 | 24 oktober 2013 |
| – Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4) 2013 | 31 januari 2014 |

Rapporterna släpps alltid 08.30 på morgonen.