



Sigma AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2013

Januari – Mars

- Omsättning 328 mkr (383)
- Rörelseresultat 24,2 mkr (26,3) *)
- Rörelsemarginal 7,4 % (6,9)
- Kassaflöde -13,7 mkr (32,9)
- Resultat efter skatt 18,1 mkr (17,6)
- Resultat per aktie 0,21 kr (0,20)

*) I rörelseresultatet ingår kostnader relaterade till det bud som föreligger med 0,9 mkr. Rörelseresultat exklusive budkostnaderna uppgick till 25,0 mkr (26,3) och marginalen till 7,6 % (6,9).

Koncernchefen Håkan Karlssons kommentarer

Affärsvolymen har minskat men marginalen ökar. Resultatet är något lägre jämfört med föregående år, men justerat för antalet arbetsdagar är det bättre än samma period 2012.

Affärsområde IT & Management förbättrar såväl resultat som marginal trots lägre omsättning. Åtgärder och effektiviseringar ger effekt på resultatet.

Affärsområde Informationslogistik minskar affärsvolymen. Resultatet är också lägre, både till följd av de affärer som upphörde vid årsskiftet samt några projektförändringar som kunder genomfört i inledningen av kvartalet.

Marknadsaktiviteten inom de flesta segmenten har successivt ökat under kvartalet och det finns många uppdrag av olika omfattning och karaktär att offerera på i båda affärsområdena. Konkurrensen är dock fortsatt tuff.

Det är högsta prioritet på kunddialog och säljarbete för att vi fortsatt har lite för många konsulter utan eller

mellan uppdrag trots de neddragningar som skedde i slutet av 2012. Skillnaden är dock att inom IT & Management har det minskat medan det ökat i Informationslogistik, främst i Ungern där den ekonomiska effekten inte är lika stor.

Avgörande för de affärsavslut vi gör, är en kombination av goda kundrelationer och referenser, spetserbjudanden samt förmågan att leverera dem kostnadseffektivt med kvalitet.

I slutet av 2012 genomfördes åtgärder i koncernen som minskade antalet anställda med 86 personer vid utgången av 2012 och som innebär årliga kostnadsbesparingar om cirka 70 mkr i koncernen med effekt omedelbart från 1 januari 2013.

Håkan Karlsson

VD



Kommentarer till utvecklingen per segment – för rapportperioden

	IT & Management		Informationslogistik		Övriga verksamheter		Elimineringar		TOTALT KONCERNEN	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Rörelsens totala intäkter	257,2	293,5	79,6	99,0	6,9	9,2	-15,4	-19,0	328,3	382,5
Direkta kostnader	-62,7	-76,2	-3,9	-8,8	-1,0	-2,6	8,7	10,8	-58,9	-76,8
Övriga kostnader	-178,4	-205,5	-66,2	-74,4	-8,3	-8,2	6,8	8,3	-246,0	-279,8
Övriga intäkter, inkl. intressebolag	0,0	0,1	-	-	0,8	0,3	-	-	0,8	0,4
Rörelseresultat	16,2	11,8	9,6	15,8	-1,6	-1,3	-	-	24,2	26,3
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>6,3</i>	<i>4,0</i>	<i>12,0</i>	<i>15,9</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>7,4</i>	<i>6,9</i>
Andel av koncernens intäkter, %	78	76	22	24					100	100
Antal anställda, periodens slut	773	847	628	643	8	8	-	-	1 409	1 498

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 mer än 50 mkr lägre än föregående år. Det beror på flera orsaker, lägre omsättning från underkonsulter, färre arbetsdagar, minskad omfattning i koncernen efter åtgärder 2012 och att konjunkturen inte återhämtat sig ännu. Av omsättningsminskningen på 50 mkr svarar underkonsulter för cirka 16 mkr.

Varje dag i skillnad mellan olika perioder påverkar både omsättning och resultat med cirka 4 mkr per dag. Det första kvartalet har två färre arbetsdagar än föregående år. I jämförelsen mellan de två åren är skillnaden i arbetsdagar således cirka 8 mkr i omsättning och resultat.

Det redovisade resultatet belastas med 0,9 mkr relaterat till pågående bud.

Resultat efter skatt uppgår till 18,1 mkr (17,6) vilket medför ett resultat per aktie om 0,21 kronor (0,20) före utspädning.

Affärsområde IT & Management

Intäkterna är 36 mkr lägre än föregående år, varav en stor del avser underkonsulter, 13 mkr.

Rörelsemarginalen har ökat jämfört med föregående år, till 6,3 % från 4,0 %. Genomförda åtgärder i slutet av 2012 med kostnadsbesparingar tillsammans med ett förbättrat arbetssätt ger det effekt med högre marginal.

Efterfrågan är generellt sätt bättre jämfört med situationen under hösten 2012. Det är många projekt från kunder att offerera på men det är en tuff konkurrens och det tar fortfarande lång tid till avslut.

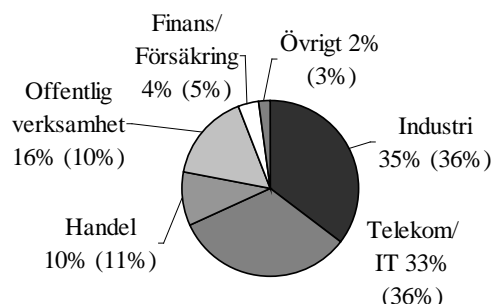
Under senare delen av perioden har Sigma etablerat sig i Norge. Avsikten är att skapa en kundnära organisation som utnyttjar Sigmas leveranskapacitet i Sverige och Ukraina.

Affärsområde Informationslogistik

Omsättningen affärsområdet minskar med cirka 19 mkr som till stora delar hänger samman med de två stora kundprojekt som upphörde vid årsskiftet och medförde minskningar i personal. Samtidigt har en av de största kunderna genomfört stora förändringar i sin projektportfölj som kortsiktigt påverkat affärsområdet negativt med fler konsulter utan uppdrag i perioden. Marginalen är kortsiktigt lägre i omställningsperioden hos kunderna, men överstiger branschsnittet med god marginal trots detta.

Även i detta affärsområde är efterfrågan god och det finns många offerter att bearbeta.

Fördelning mellan marknadssegment - koncern

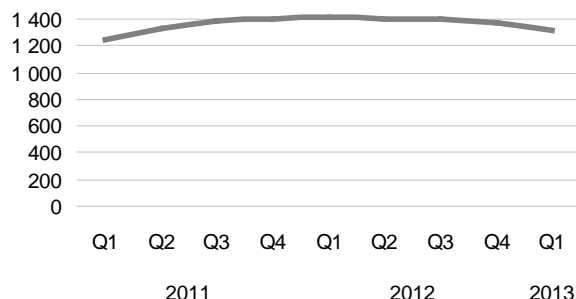




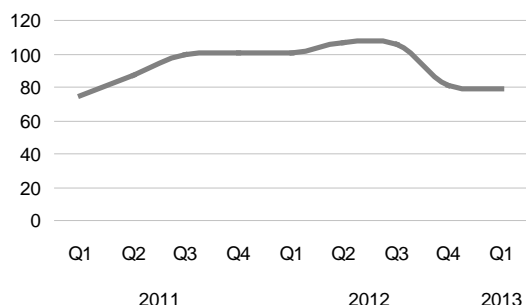
Historisk trend

Omsättning- och resultatutveckling illustreras i diagrammen nedan som rullande årsvärden. Engångskostnader 2012 är exkluderade.

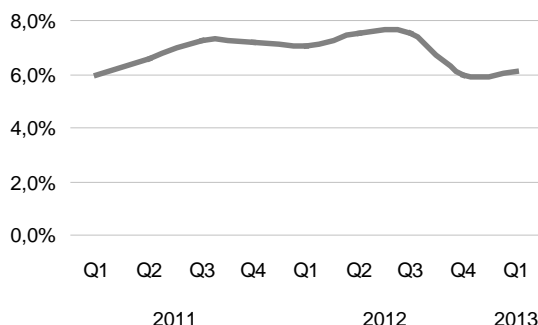
Omsättning – årstakt, mkr:



Rörelseresultat – årstakt, mkr:



Rörelsemarginal – årstakt, %



Likvida medel och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter räntor och skatt uppgick till -13,7 mkr (32,9). Exklusive betalda skatter var kassaflödet -7,0 mkr (46,0).

Med komplexa och omfattande projekt binds mycket kapital i balansräkningen. Sigma arbetar aktivt med att minska denna kapitalbindning liksom kundfordringar. Samtidigt är det en konkurrensfördel att vara flexibel i betalningsperioder i stora upphandlingar.

Den räntebärande nettoskulden vid utgången av perioden uppgick till 76,4 mkr (148,5), vid årsskifte 61,6 mkr. I nettoskulden ingår konvertibla skuldebrev om 20,3 mkr (39,5). Merparten av dessa konvertibler har förvärvats av Danir AB i samband med budet.

Den disponibla likviditeten vid periodens slut uppgick till 59,0 mkr (88,2).

De villkor för krediter som tecknats med banker rörande soliditet och räntetäckningsgrad uppfylls genom ett tillfälligt undantag kring engångskostnaderna 2012.

Investeringar och konsolideringseffekter

Totala aktiverade investeringar under perioden uppgick till 34,9 mkr (2,9) enligt nedanstående tabell.

Investeringar som kostnadsförts direkt har gjorts med 2,5 mkr (2,8). Därtill har internt arbete med konceptutveckling också kostnadsförts direkt.

Investeringar mkr	2013	2012
Goodwill	33,5	-
Materiella anläggningstillgångar	1,4	2,9
Summa investeringar	34,9	2,9

Personal

Antalet anställda vid utgången av perioden var 1 409 personer (1 498), vid årsskiftet 1 401. Medeltalet anställda var 1 407 (1 504).

Personalomsättningen var 3 % (6) under perioden.

Antalet medarbetare i länder med lägre kostnadsnivå såsom Ungern, Ukraina och Kina utgör 28 % (25 %) av totalt antal medarbetare vid utgången av året.

Merparten av de anställda är civilingenjörer, civilekonomer, systemvetare eller motsvarande och medelåldern är 38 år. Könsfördelningen i koncernen är 72 % män och 28 % kvinnor.

Koncernens mål

I bolagets årsredovisning för 2012 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 2013

- Rörelsemarginalen skall överstiga den för 2012 (justerat för engångskostnader 2012)
- Sigma skall uppfattas som en attraktiv arbetsgivare, med lägre personalomsättning än 2012
- Inre effektivitet och debiteringsgrad skall öka jämfört med 2012.
- Andelen internationell leverans i Sigmas åtaganden ska öka jämfört med 2012.

Utfallet för perioden är rörelsemarginal ökat till 7,4 % från 6,9 %. Personalomsättningen är lägre, 3 % jämfört med 6 % föregående år. Debiteringsgraden uppgår till 0,97 (index) jämfört med föregående år. IT & Management har förbättrats och Informationslogistik har en försämrad debiteringsgrad. Andelen internationell leverans i åtaganden har ökat med ungefär 1 % jämfört med 2012.

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 har tidigare föreslagit en oförändrad utdelning om 0,25 kronor per aktie (0,25) för räkenskapsåret 2012.

Årsstämma

Sigma AB (publ) håller årsstämma måndag 27 maj 2013, klockan 17.00 i Malmö. Kallelse med förslag till dagordning till stämman kommer att ske i slutet av april.

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 mars 2013 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

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

Göteborg den 25 april 2013

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

*Dan Olofsson,
Ordförande*

Konstantin Caliacmanis

Magnus Sjöqvist

*Joachim Hopstadius
Personalrepresentant*

*Håkan Karlsson
VD*

Henrietta Hansson,

Sune Nilsson

Johan Glennmo

Lars Wollung



Resultaträkningar, mkr - koncern

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
Intäkter	328,0	382,5	1 367,8
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,0	2,6
Handelsvaror och underkonsulter	-58,9	-76,8	-266,0
Bruttoresultat	269,4	305,8	1 104,5
Personalkostnader	-212,6	-244,3	-928,1
Övriga externa kostnader	-31,0	-32,8	-141,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,4	-2,8	-12,2
Resultatandelar från intressebolag	0,8	0,3	2,3
Rörelseresultat	24,2	26,3	25,1
Rörelsemarginal, %	7,4	6,9	1,8
Finansiella intäkter	0,7	0,3	1,5
Finansiella kostnader	-4,0	-2,7	-14,6
Resultat efter finansiella poster	20,9	23,9	12,0
Skatter	-2,8	-6,3	2,5
Periodens resultat	18,1	17,6	14,5
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	17,0	16,5	10,3
Minoritetsintresse	1,1	1,1	4,2
Summa	18,1	17,6	14,5
Resultat per aktie kronor, (före utspädning)	0,21	0,20	0,17
Resultat per aktie kronor, efter utspädning, se not	0,20	0,20	0,16

Rapporter över totalresultat, mkr - koncern

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
Resultat efter skatt– enligt ovan	18,1	17,6	14,5
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska enheter	-1,1	-0,9	-1,9
Summa övrigt totalresultat	-1,1	-0,9	-1,9
Summa totalresultat	17,0	16,7	12,6
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	15,8	15,9	8,2
Minoritetsintresse	1,2	0,9	4,4

Rapporter över finansiell ställning, mkr - koncern

	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	32,2	32,4	33,3
Goodwill	441,9	408,5	408,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2,4	4,7	2,6
Andelar i intresseföretag	5,0	4,6	5,3
Andra finansiella anläggningstillgångar	2,1	2,1	2,1
Uppskjuten skattefordran	0,8	5,2	0,7
Övriga långfristiga fordringar	1,3	0,9	1,3
Summa anläggningstillgångar	485,8	458,4	453,8
Kundfordringar mm.	193,0	315,7	300,7
Andra finansiella omsättningstillgångar	11,3	5,3	2,5
Aktuell skattefordran	21,9	17,7	17,8
Förutbetalda kostnader	116,7	134,4	29,9
Likvida medel (kassa och banktillgodohavanden)	29,6	20,9	23,5
Summa omsättningstillgångar	372,4	494,0	374,4
SUMMA TILLGÅNGAR	858,2	952,4	828,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (i sammandrag)	445,9	458,4	429,9
Konvertibla skuldebrev, långfristiga	-	19,1	-
Övriga långfristiga skulder	4,8	7,3	4,8
Uppskjuten skatteskuld	22,7	38,7	22,8
Bankkrediter, långfristiga	33,5	34,6	-
Summa långfristiga skulder	61,0	99,7	27,7
Leverantörsskulder mm.	216,1	268,1	242,8
Konvertibla skuldebrev, kortfristiga	20,3	19,8	20,0
Bankkrediter, kortfristiga	85,7	96,2	65,2
Aktuell skatteskuld	2,4	6,8	2,0
Avsättningar, kortfristiga	26,7	3,3	40,7
Summa kortfristiga skulder	351,2	394,2	370,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	858,2	952,4	828,2



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 2012	86,7	35,8	1,3	-4,5	316,7	436,1	5,8	441,9
Årets resultat	-	-	-	-	16,5	16,5	1,1	17,6
Omräkningsdifferenser valutor – perioden	-	-	-	-0,6	-	-0,6	-0,3	-0,9
Summa totalresultat – perioden	-	-	-	-0,6	16,5	15,9	0,8	16,7
Förändring av minoritetens andel	-	-	-	-	-	-	-0,2	-0,2
Utgående balans 31 december 2012	86,7	35,8	1,3	-5,1	333,2	452,0	6,4	458,4
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
Förändring av minoritetens andel	-	-	-	-	-	-	-3,0	-3,0
Utgående balans 31 mars 2012	86,7	35,8	1,3	-6,5	305,3	422,6	7,3	429,8
Ingående balans 1 januari 2013	86,7	35,8	1,3	-6,5	305,3	422,6	7,3	429,8
Årets resultat	-	-	-	-	17,0	17,0	1,1	18,0
Omräkningsdifferenser valutor – perioden	-	-	-	-1,1	-	-1,1	0,1	-1,0
Summa totalresultat – perioden	-	-	-	-1,1	-	-1,1	0,1	-1,0
Förändring av minoritetens andel	-	-	-	-	-0,3	-	-0,7	-1,0
Utgående balans 31 mars 2013	86,7	35,8	1,3	-7,7	322,0	438,1	7,8	445,9

Rapport över kassaflödesanalys, mkr - koncern

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
Rörelseresultat	24,2	26,3	25,1
- Justeras för avskrivningar på anläggningstillgångar	2,5	2,8	0,9
- Justeras för nedskrivningar på anläggningstillgångar	-0,1	-	3,3
- Justeras för realisationsresultat	0,1	0,7	-0,9
- Justeras för resultat från intressebolag	-0,8	-0,3	-2,3
- Avsättningar för engångskostnader	-13,9	-	39,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten - rörelse	12,0	29,5	73,2
Erhållna räntor och liknande poster	0,7	0,3	1,5
Betalda räntor och liknande poster	-3,9	-2,3	-14,6
Betald skatt	-6,7	-13,1	-20,5
Summa räntor och skatter	-9,6	-15,1	-33,6
Förändring i kortfristiga fordringar	12,1	-1,8	119,1
Förändring i kortfristiga skulder, ej räntebärande	-27,8	20,4	-6,7
Summa förändring i rörelsekapital	-15,8	18,5	112,4
Kassaflöde från löpande verksamheten	-13,7	32,9	152,1
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0,1	-0,0	-0,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,3	-3,3	-12,0
Finansiella investeringar	1,1	0,1	1,4
Transaktioner med minoritetsägare	-1,0	-0,2	-3,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,1	-3,7	-13,7
Upptagande av lån	-	-	-
Amortering på lån	-2,3	17,1	-44,2
Förändring av checkkredit	23,1	-12,1	-49,5
Lösen av konvertibla skuldebrev	-	-	-20,0
Utdelning till aktieägare	-	-	-21,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,8	-29,2	-135,4
Förändring av likvida medel	6,0	0,3	2,9
Likvida medel vid periodens början	23,5	20,6	20,6
Likvida medel vid periodens slut	29,0	20,9	23,5
Förändring av likvida medel	6,0	0,3	2,9



Moderbolagets resultaträkning, mkr

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
Intäkter	6,9	9,2	32,5
Handelsvaror och underkonsulter	-1,0	-2,6	-5,6
Bruttoresultat	5,9	6,5	27,0
Personalkostnader	-4,1	-4,3	-16,3
Övriga externa kostnader	-4,1	-3,8	-15,3
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	0,0	-0,1
Rörelseresultat	-2,3	-1,6	-4,9
Resultat från andelar i dotterföretag	16,6	-	2,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,3	1,2	5,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	1,7	-2,2	-7,0
Resultat efter finansiella poster	14,8	-2,7	-3,5
Bokslutsdispositioner	-	-	3,0
Skatter	0,1	0,1	0,9
Resultat efter skatt	14,9	-2,5	0,5
Rapporter över totalresultat, moderföretag, mkr			
Årets resultat enligt ovan	14,9	-2,5	0,5
Summa övrigt totalresultat	14,9	-2,5	0,5

Moderbolagets balansräkning, mkr

	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,3
Andelar i dotterföretag	424,3	396,0	424,3
Andelar i intresseföretag	2,9	2,9	2,9
Andra långfristiga anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	0,8	-	0,7
Andra långfristiga fordringar	0,8	0,9	1,3
Summa anläggningstillgångar	429,6	400,1	429,6
Aktuell skattefordran	15,2	9,8	12,0
Kortfristiga fordringar	240,1	335,0	220,7
Likvida medel	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	255,4	344,9	232,7
SUMMA TILLGÅNGAR	685,0	745,0	662,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital (i sammandrag)	369,7	373,5	354,8
Obeskattade reserver	65,7	77,0	65,7
Konvertibla skuldebrev, långfristiga	-	19,1	-
Bankkrediter, långfristiga	-	34,0	-
Summa långfristiga skulder	-	53,1	-
Bankkrediter, kortfristiga	85,7	96,2	65,2
Konvertibla skuldebrev, kortfristiga	20,3	19,8	20,0
Kortfristiga rörelseskulder	143,5	125,2	156,5
Summa kortfristiga skulder	249,5	241,2	241,7
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER	685,0	745,0	662,2

Redovisning per segment, mkr

	IT & Management		Informations-logistik		Övriga verksamheter		Eliminerings		TOTALT KONCERNEN	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Rörelseintäkter	254,8	289,0	72,2	90,9	0,9	2,6	-	-	328,0	382,6
Övriga intäkter	0,3	0,0	-	-	-	-	-	-	0,3	0,0
Interna intäkter	2,1	4,4	7,4	8,1	5,9	6,5	-15,4	-19,0	-	-
Summa intäkter	257,3	293,5	79,6	99,0	6,8	9,2	-15,4	-19,0	328,3	382,6
Resultat från intresseföretag	-	-	-	-	0,8	0,3	-	-	0,8	0,3
Rörelsens kostnader, exkl. avskrivn.	-239,1	-279,4	-69,6	-82,8	-9,2	-10,7	15,4	19,0	-302,5	-353,8
Avskrivningar	-1,9	-2,3	-0,5	-0,4	-0,0	-0,0	-	-	-2,4	-2,8
Rörelseresultat	16,2	11,8	9,6	15,7	-1,6	-1,3	-	-	24,2	26,3
Rörelsemarginal%	6,3	4,0	12,0	15,9					7,4	6,9
Finansiella intäkter, inkl. räntor									0,7	0,3
Finansiella kostnader, inkl. räntor									-4,0	-2,7
Skatter									-2,8	-6,3
Resultat efter skatt									18,1	17,6
Antal anställda i snitt	776	838	623	643	8	8			1 407	1 489
Antal anställda vid slutet av perioden	773	847	628	643	8	8			1 409	1 498

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 sju 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

	2013		2012	
	mkr	%	mkr	%
Intäkter från Sverige	291,9	89	342,3	89
Intäkter från övriga länder	36,4	11	40,2	11
Summa intäkter	328,3	100	382,6	100
Intäkter till fast pris	58,3	18	58,9	15
Intäkter såsom åtaganden	168,7	51	183,1	48
Intäkter till enskilt största kund	31,0	9	47,9	13
Anläggningstillgångar i Sverige	29,9	86	32,2	87
Anläggningstillgångar i övriga länder	4,8	14	4,9	13
Summa anläggningstillgångar	34,6	100	37,1	100

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

Nyckeltal Sigmakoncernen

	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
Antal anställda vid periodens slut	1 409	1 498	1 401
Antal anställda, medeltal	1 407	1 489	1 489
Nettoomsättning per anställd, tkr	233,2	257	919
Förädlingsvärde per anställd	170,0	184	649
Avkastning sysselsatt kapital, %	4,5	4,8	4,6
Avkastning eget kapital, %	3,9	4,0	2,4
Räntebärande nettoskuld, mkr	76,4	148,5	61,6
Netto skuldsättningsgrad %	17,1	32,4	14,3
Kassalikviditet, ggr (checkkredit klassad som lång skuld)	1,5	1,8	1,3
Soliditet, %	52,0	48,1	51,9
Rörelsemarginal, %	7,4	6,9	1,8
Vinstmarginal, %	6,3	6,2	0,9
Antal aktier vid periodens slut	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Genomsnittligt antal aktier	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Resultat per aktie efter full skatt, kr	0,21	0,20	0,17
Eget kapital per aktie, kr	5,14	5,28	4,96

Definitioner till nyckeltalen återfinns i bolagets årsredovisning 2012.

Periodens förändring av goodwill, koncern

	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
Ingående anskaffningsvärden 1 januari	475,4	475,7	475,7
Förvärv	33,5		
Valutaomräkning	-0,2	-0,3	-0,3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	508,7	475,4	475,4
Ingående nedskrivningar	-67,0	-67,0	-67,0
Valutaomräkning	0,2	0,1	0,0
Utgående nedskrivningar	-66,8	-66,9	-67,0
Utgående planenligt restvärde	441,9	408,5	408,4



Noter till koncernen och moderföretaget

	jan-mar 2013	jan-mar 2012	jan-dec 2012
Resultat per aktie			
Genomsnittligt antal aktier	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Resultat per aktie, före utspädning	0,21	0,20	0,17
Antal aktier efter utspädning *)	89 453 666	90 047 733	89 173 611
Resultat per aktie, efter utspädning *)	0,20	0,20	0,16

*) Utspädningen baseras på totalt 3 360 656 aktier vilket för perioden blir 2 707 195 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 är moderbolag till Sigma och således en till Sigma närstående part. Samtliga transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med Danir uppgår till följande belopp:

Intäkter för Sigma utgör under perioden 0,0 mkr (0,2) från Danir. Några kostnader till Danir finns inte under perioden innevarande eller föregående år, ej heller några fordringar eller skulder.

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 2012, not 3.

Några andra nya eller ändrade standarder och tolkningar har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter 2013.

Sigmas interna redovisningsprincip kring periodisering av lönekostnader har ändrats från och med 2013. Nu redovisas lönekostnader på traditionellt sätt i takt med månadslöner utbetalas, justerat för semesteruttag och ledigheter. Tidigare periodiserade Sigma årslönekostnaderna i relation till antalet arbetsdagar i en period. Nu påverkar varje arbetsdag omsättning och resultat med cirka 4 mkr, tidigare påverkades omsättningen också med cirka 4 mkr, men bara 3 mkr på resultatet i en enskild period. På årsbasis var det dock neutralt. Jämförelsetalen för 2012 är korrigerade.

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 och också tidigare har ungefär 100 mkr överlåtits 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. För varje dag i skillnad påverkas såväl omsättning som resultatet med cirka 4 mkr. Tidigare har lönekostnader periodiserats relativt antalet arbetsdagar och nedlagd tid inom kalenderåret.

Förvärv och etablering i Norge

Under perioden har Sigma etablerat sig i Norge genom förvärv i ett nybildat delägt bolag där Sigma äger 55 %. Syftet med förvärvet är att etablera Sigma på en närliggande marknad och i första hand nyttja befintliga resurser i Sigma som leveransresurser, på plats hos kund eller från Sverige respektive Ukraina. Optioner finns i olika steg att förvärva samtliga aktier till och med år 2019. Köpeskillingen kommer att baseras på framtida omsättning och resultat relaterade till den norska verksamheten.



Köpeskillingen uppgick till NOK 55 tkr och därefter har investerats genom nyemission ytterligare NOK 495 tkr, totalt NOK 550 tkr. Köpeskillingen för resterande aktier bedöms uppgå till cirka NOK 30 mkr, men är högst preliminära och kan komma justeras inom ett år från förvärvstidpunkten när verksamheten har kommit igång mer tydligt. Dessa värderas till verkligt värde som långfristig skuld. Bolaget konsolideras från och med förvärvstidpunkten i början av mars och ingår i koncernens kassaflöde därefter men effekten i första kvartalet är ringa.

Köpeskillingens erläggande (exklusive nyemission) uppgår till följande belopp (SEK mkr):

Kontant betalt	0,1
Skuld för framtida förvärv av minoritetsandelar	33,5
Sammanlagd köpeskillning	33,6

Köpeskillingar för minoritetaktier bedöms erläggas med 7,3 mkr under 2016 och resterande under 2019.

Några tillgångar utöver marknadsnärvaro och kontaktnät finns inte i bolaget varför hela framtida köpeskillingen allokeras som goodwill som inte till någon del betraktas som avdragsgill skattemässigt

De förvärvade tillgångarna och skulderna samt deras verkliga värde uppgår till (tkr):

	Balansräkning enligt bokföring	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Goodwill	-	33,5	33,5
Likvida medel	0,1	-	0,1
Nettotillgångar	0,1	33,5	33,6

Kvartalsvis utveckling, koncern

	2012				2013			
	Q1	Q2	Q3	Q4*)	Q1	Q2	Q3	Q4
Omsättning, mkr	383	353	291	341	328			
Rörelseresultat, mkr	26,3	29,7	21,9	3,3	24,1			
Marginal	6,9	8,4	7,5	1,0	7,4			
Antal arbetsdagar	64	59	65	62	62	60	66	62
Anställda/periodslut	1 498	1 463	1 496	1 401	1 409			

*) 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 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.