

M2S i Korthet

M2S affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra interaktiva program för Web Based Training och e-learning. Programmen marknadsförs under varumärket Wit och tillhandahålls på åtta språk. Som en av Europas ledande aktörer finns M2S etablerat med egna dotterbolag i Danmark, Finland, Frankrike, Norge, Spanien, Storbritannien, Sverige och Tyskland. M2S är sedan 6 december 1999 noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

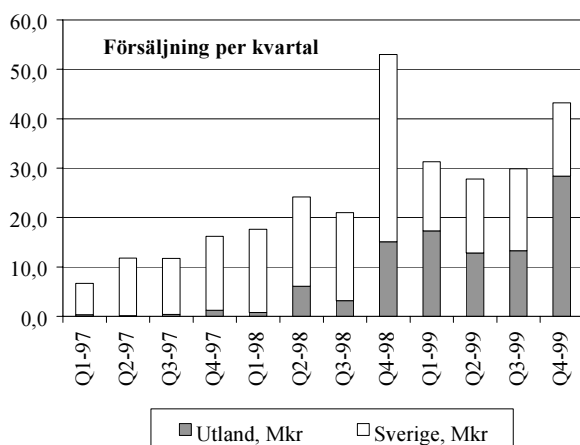
M2S Sverige AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 januari-31 december 1999

- **Fortsatt stark utveckling i utlandsverksamheten**
 - **Svagare försäljning i Sverige än väntat**
 - **Inleder samarbete med internationella mediakoncernen Pearson**
- Försäljningen ökade under perioden 1 januari – 31 december 1999 till 132,2 (115,8) Mkr och understeg därmed målsättningen om en omsättning omkring 140 Mkr.
 - Under 1999 ökade försäljningen starkt på M2S utländska marknader till 71,8 (25,1) Mkr och motsvarade 54 (22) procent av koncernens totala försäljning. Försäljningen i Sverige minskade till 60,4 (90,7) Mkr.
 - Försäljningen av Wit Custom ökade väsentligt och uppgick till 34,1 (18,4) Mkr
 - Rörelseresultatet uppgick till –17,4 (10,4) Mkr och resultatet per aktie uppgick till –1,03 (0,72) kronor
 - I januari 2000 träffade M2S en överenskommelse med Pearson om att inleda försäljnings- och produktutvecklingssamarbete i Europa och över Internet.

Fjärde kvartalet 1999,

Försäljningen under det fjärde kvartalet 1999 uppgick till 43,2 (51,9) Mkr. Som tidigare kommunicerats var osäkerheten om utfallet det fjärde kvartalet 1999, mot bakgrund av dess specifika karaktär inför millennieskiftet, större än vanligt. Försäljningen i Sverige minskade under perioden till 14,8 (38,1) Mkr, vilket förklaras dels av en allmänt avaktande hållning till större inköpsbeslut i kundledet, och dels av ett ovanligt starkt sista kvartal 1998 vilket huvudsakligen berodde på den då starka hem-pc-marknaden. Försäljningen på de utländska marknaderna utvecklades fortsatt mycket starkt under det fjärde kvartalet och ökade till 28,4 (14,9) Mkr, motsvarande 66 procent av koncernens totala omsättning.



Rörelseresultatet det fjärde kvartalet uppgick till 1,7 (14,8) Mkr och resultatet efter finansiella poster till 1,6 (14,7) Mkr. Under det fjärde kvartalet fick det i april införda åtgärdsprogrammet full effekt. Detta i kombination med en fortsatt stark utveckling i utlandsverksamheten bidrog till att

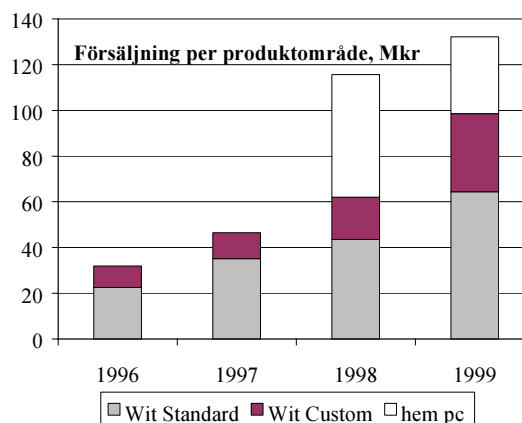
resultatet, som under de tidigare tre kvartalen varit negativt, vändes till ett positivt resultat i det fjärde kvartalet.

Den 6 december 1999 noterades M2S på OM-Stockholmsbörsens O-lista. I samband med noteringen genomfördes en nyemission som tillförde bolaget 101,5 Mkr före emissionskostnader. Totalt emitterades 3 030 768 B-aktier till priset 33,50 kronor och det totala antalet aktier uppgick efter emissionen till 13 784 000 aktier. Antalet aktieägare per den sista december 1999 uppgick till drygt 6 000.

M2S verksamheter fortsatte att utvecklas positivt under det fjärde kvartalet och ett antal större och strategiskt viktiga affärer på de europeiska marknaderna slöts. Bland kunderna fanns danska Danfoss, tyska Henkel, spanska Mapfre och norska NSB.

Verksamhetsåret 1999, Försäljning

Koncernens försäljning ökade till 132,2 (115,8) Mkr, varav 54 (22) procent var hänförligt till utlandsverksamheten.



De utländska verksamheterna, vilka etablerats under de senaste två åren, utvecklades fortsatt starkt och försäljningen ökade till 71,8 (25,1) Mkr. Danmark, Spanien och Tyskland utvecklades särskilt starkt.

Försäljningen i Sverige sjönk till 60,4 (90,7) Mkr. Som väntat minskade den under 1998 starka hem-pc marknaden betydligt under 1999. Aktiviteten i marknaden i övrigt var dock lägre än förväntat, vilket huvudsakligen förklaras av en under året avvaktande hållning hos svenska företag när det gällt uppgraderingar av sina programvaror i allmänhet. Den väsentligt minskade hem-pc försäljningen kunde dock till viss del kompenseras av en fortsatt tillväxt i den underliggande ordinarie försäljningen av Wit Standard och Wit Custom.

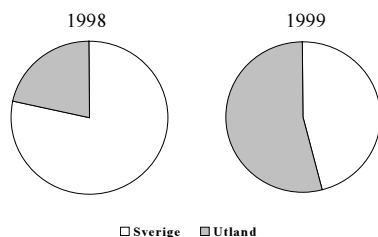
	Omsättning, Mkr		Antal anställda	
	1999	1998	9912	9812
Sverige *	60,4	90,7	73	71
Danmark	25,2	9,9	12	3
Norge	15,8	9,1	13	9
Spanien	12,4	1,1	19	12
Tyskland	14,1	3,8	18	18
Storbritannien	2,9	0,5	4	6
Finland	1,4	0,7	5	2
Totalt	132,2	115,8	144	121

* I Sverige inkluderas personal som är verksam inom de koncern-gemensamma funktionerna affärsutveckling, produktutveckling och produktion. Antalet personer i dessa funktioner uppgick per den sista december 1999 till 34 (29) och antalet i den svenska verksamheten till 39 (42).

Försäljningen av Wit Standard fortsatte att öka och uppgick under året till 64,4 (43,6) Mkr.

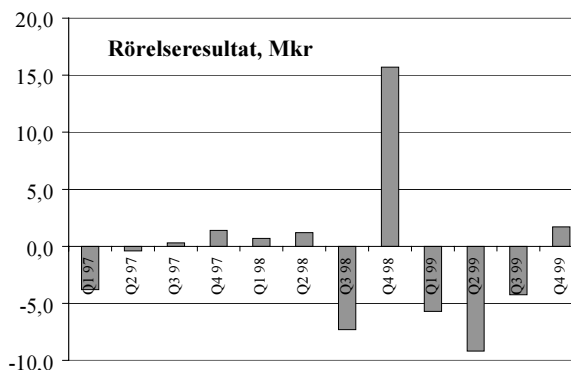
Under året ökade försäljningen av Wit Custom, M2S kundspecifika program, väsentligt och uppgick till 34,1 (18,4) Mkr. Den ökande efterfrågan var hänförlig dels till mer traditionella tillämpningar inom IT-utbildningsområdet i flertalet av M2S marknader och dels till det nya och strategiskt viktiga området WIST, Web-site Information Support and Training, med integrerade program i olika Internet-aktörers Web-siter.

Fördelning av omsättning, Sverige och utland



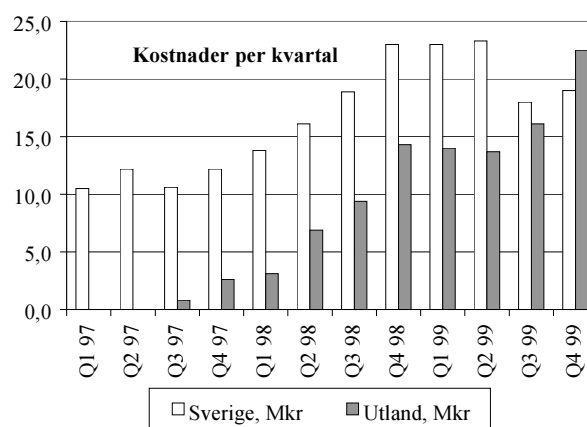
Resultat

Koncernens rörelseresultat 1999 var negativt och uppgick till -17,4 (10,4) Mkr och resultatet efter finansiella poster till -18,2 (10,6) Mkr. Resultatet per aktie uppgick till -1,03 (0,72) kronor. De första två kvartalens ökande negativa resultat kunde, genom det åtgärdsprogram som infördes under våren 1999, vändas till ett mindre negativt resultat under det tredje kvartalet och ett positivt resultat under årets sista kvartal.



Kostnaderna uppgick 1999 till totalt 149,7 (105,4) Mkr. I de utländska verksamheterna utvecklades kostnaderna plan-enligt och uppgick under året till 66,4 (33,7) Mkr. De utländska verksamheterna uppvisade sammantaget ett positivt rörelseresultat före fördelning av koncern-gemensamma kostnader.

Kostnaderna i Sverige uppgick till 83,3 (71,7) Mkr. Av dessa avsåg 46,9 (46,3) Mkr den svenska verksamheten, det vill säga försäljning, marknadsföring och produktion avseende den svenska marknaden. Den svenska verksamheten uppvisade ett positivt resultat före fördelning av koncern-gemensamma kostnader. Kostnaderna för de koncern-gemensamma funktionerna, vilka innefattar affärs- och produktutveckling samt produktion uppgick till 36,4 (22,9) Mkr.



Produktutveckling och produktion

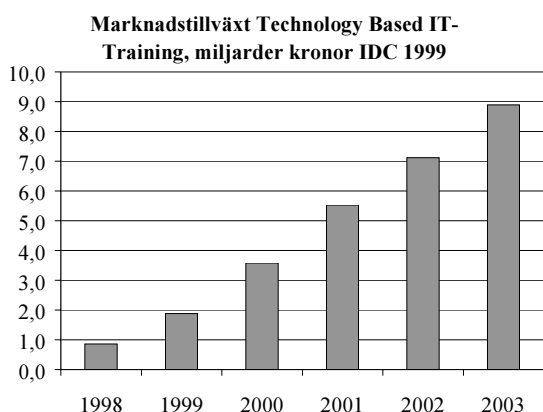
Under året belastades resultatet med betydande produkt-utvecklingskostnader och stora insatser gjordes i produkt-utveckling av nästa programvarugeneration, tredje generationens Wit program. Den nya produktplattformen, som är helt Web-baserad med full multimedia även på låga bandbredder, erbjuder tillsammans med Wit Standard en väsentligt högre grad av individuell kundanpassning än tidigare. Därutöver skapar den nya och unika möjligheter att integrera WBT-program (Web Based Training, utbildning över Internet/ intranät) i andra Internet-aktörers Web-tjänster. Lansering sker under första halvåret 2000.

Betydande insatser gjordes även i vidareutvecklingen av M2S eget produktionsverktyg, M2S – Tools, vilket resulterar i högre tids- och kostnadseffektivitet i produktionsarbetet.

Marknaden

M2S marknad, marknaden för Technology Based IT-Training*, växer snabbt i de länder där bolaget finns etablerat. Analysinstitutet IDC, International Data Corporation, skriver i en analys att tillväxttakten bedöms vara fortsatt hög under de närmaste åren och i Västeuropa öka med 60 procent per år fram till år 2003. Det snabbast växande segmentet inom marknadsområdet bedöms WBT vara, Web Based Training, med en uppskattad tillväxt om mer än 100 procent per år. Värdet av den Västeuropeiska marknaden för Technology Based IT-Training* uppskattades av IDC till 850 Mkr under 1998 och bedöms tiodubblas till 8 800 Mkr år 2003.

* Technology Based IT-Training är det samlingsbegrepp IDC använder för IT-utbildning med distribution via cd-rom, LAN/WAN, Internet, intranät och video.



I takt med allt högre acceptans, kunskap och förståelse för tekniken ökar även efterfrågan på kundpassade och kundspecifika interaktiva utbildningar såväl inom hela IT-området som inom andra angränsande områden.

Den svenska marknaden har under året varit svag och analysföretaget IT Research uppskattade att den svenska pc-försäljningen minskat med 30 procent, medan den i Västeuropa i övrigt ökat betydligt.

Verksamheten

Den svenska marknaden var svag under året och minskade till 60,4(90,7) Mkr. En betydande minskning av hem-pc segmentet skedde som förväntat. Samtidigt var aktiviteten i marknaden i övrigt lägre än förväntat vilket huvudsakligen förklaras av en under året avvaktande hållning hos svenska företag när det gäller uppgraderingar av sina programvaror i allmänhet. Den väsentligt minskade hem-pc försäljningen kunde dock till viss del kompenseras av en fortsatt tillväxt i den underliggande ordinarie försäljningen av Wit Standard och Wit Custom.

M2S stärkte sin position i marknaden genom utvidgad partnersamverkan. Under våren förvärvades rättigheterna till WM-datas motsvarande produkt Insikt, samtidigt som ett betydande försäljnings och produktionssamarbete inleddes med WM-data på nordisk basis.

Den danska verksamheten fortsatte, liksom 1998, att utvecklas starkt och försäljningen ökade med 155 procent till 25,2 (9,9) Mkr. Försäljningen till hem-pc marknaden utgjorde en betydande del, samtidigt som efterfrågan på Wit Custom och Wit standard successivt ökade under året. Större kunder var, Danfoss, FOA, Kapital Holding, och. Lego

I Norge fortsatte verksamheten att utvecklas väl och försäljningen ökade till 15,8 (9,1) Mkr, motsvarande en ökning med 74 %. Den norska marknaden är konkurrensutsatt av ett flertal lokala aktörer. Under året erhöles ett antal större och strategiskt viktiga affärer från Skattedirektoratet, Arbetsdirektoratet, Bergen Kommun, Kongsberg Offshore, NSB och Saga Petroleum.

Försäljningen i Spanien utvecklades starkt och mer än tiodubblades till 12,4 (1,1) Mkr. Den spanska marknaden är mindre mogen men uppvisar en betydande potential inom viktiga segment så som bank, försäkring och utbildningsväsendet där M2S på kort tid etablerat en god position. I september 1999 tecknades ett femårigt ramavtal med OCU, paraplyorganisation för huvuddelen av de spanska universiteten, där universiteten hyr Wit-licenser årsvis till sina studenter. Mellan september och december tecknade fem universitet avtal till ett värde av drygt 3 Mkr. Övriga större spanska kunder under 1999 var Mapfre, Iberdrola, Citibank och Bankinter.

I Tyskland utvecklades försäljningen väl under året och ökade med 271 procent till 14,1 (3,8) Mkr. Den tyska marknaden växer snabbt och intresset för WBT, Web Based Training, är stort. I december avslutades en större affär med kemikonzernen Henkel avseende M2S WBT-lösning för utbildning av Henkels pc-användare i Tyskland. Affären, som utgjorde en utvidgning från tidigare pilotinstallationer, uppgick till drygt 4 Mkr. Under 1999 tecknades också större avtal med Allianz, Austria Telecom och Deutsche Bahn

Utvecklingen i M2S engelska dotterbolag, som tidigare varit svag, utvecklades positivt under hösten och försäljningen ökade till 2,9 (0,5) Mkr. En strategiskt viktig pilotaffär erhöles från Ufi, University for Industry.

Försäljningen i M2S finska dotterbolag, som etablerades i januari 1999, började under hösten att ta fart och uppgick under 1999 till 1,4 (0,7) Mkr. Den finska marknaden för Technology Based IT-Training är mindre utvecklad än de övriga nordiska och befinner sig 12-18 månader efter dessa.

Nya Marknader

Under hösten ingick M2S distributörsavtal med det portugisiska IT-företaget Depsi för Portugal, samt med ExecuTrain avseende försäljning i Sydamerika. Det USA-baserade ExecuTrain är ett av världens ledande IT-utbildningsföretag med god representation i bland annat Sydamerika.

I januari 2000 etablerades M2S franska dotterbolag med säte i Paris. M2S är härigenom etablerat med egna dotterbolag i åtta europeiska länder och med en produktportfölj som täcker åtta europeiska språk.

Ny samarbetspartner

I januari 2000 tillkännagav M2S och Pearson Education att man inlett samarbetsdiskussioner om försäljnings- och produktutvecklingssamarbete i Europa och på Internet. Samarbetet skapar förutsättningar för M2S att öka kraften i sin säljkanal mot företags- och konsumentmarknaderna i Europa, och innefattar även gemensam produktutveckling där M2S tekniska och pedagogiska know-how kombineras med Pearson Educations förlagsinnehåll till nya produkter tillgängliga på Pearson Educations Internet-portaler. Pearson Education är världens största utbildningsförlag. Ytterligare information i pressrelease 20 januari 2000.

Framtidsutsikter

Satsningarna på marknads- och produktutveckling under 1999 har givit M2S en stark position för fortsatt expansion och det kommande året fortsätter M2S med ett antal betydande satsningar såväl geografiskt som i form av produkt- och affärsutveckling.

- Lansering av en ny Web baserad plattform för Web Based Training, tredje generationens Wit
- Betydande satsningar på Wit Custom i M2S samtliga marknader inom IT-utbildningsområdet och inom området för WIST, Web-site Information Support and Training.
- Fortsatta satsningar i existerande och nya geografiska marknader.

M2S målsättning är att, förenat med ett positivt resultat, växa fortare än marknaden i genomsnitt som i sig bedöms växa med 60 procent per år i Västeuropa de närmaste åren.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar, inklusive finansiella leasingåtaganden och goodwill, uppgick under 1999 till 13,2 (12,7) Mkr.

Likviditet och finansiell ställning med mera

Netto disponibla medel för koncernen inklusive checkräkningskredit om 21,0 Mkr, uppgick per 31 december 1999 till 108,4 (16,5) Mkr. Soliditeten uppgick till per 31 december 1999 73 (55) procent. Bolagets räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 7,5 (4,5) Mkr, vilka utgjordes av finansiella leasingavtal.

Värdet av koncernens varulager uppgick 31 december 1999 till 2,9 (3,0) Mkr och utgjordes av tryckta cd-rom-skivor med färdigställda kurser på. Koncernens kundfordringar uppgick till 42,5 (47,4) Mkr per den 31 december 1999.

Moderbolaget

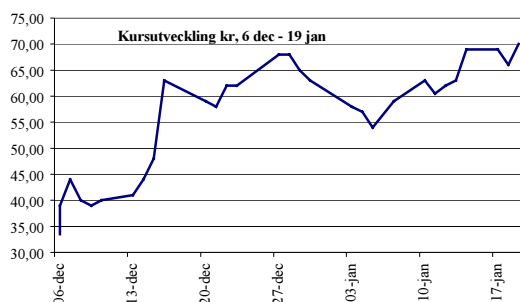
Moderbolagets försäljning uppgick under 1999 till 102,6 (105,4) Mkr, varav 42,2 (11,2) Mkr avsåg försäljning till koncernbolag. Resultatet i moderbolaget uppgick till -18,9 (6,5) Mkr före dispositioner och skatt.

Personal

Totala antalet anställda vid ingången av 1999 uppgick till 121 och vid utgången av året till 144. Genomsnittligt antal anställda 1999 uppgick till 138 (93). Antalet anställda utomlands uppgick till 71 (50).

M2S-aktien och utdelning

Under december 1999 genomfördes en nyemission, vilken tillförde bolaget 101,5 Mkr före emissionskostnader, vilka uppgick till 7,0 Mkr. Emissionen utgjordes av 3 030 768 B-aktier i bolaget till kursen 33,50 kronor. Det totala antalet aktier i bolaget uppgick per 31 december 1999 till 13 784 000. Styrelsen föreslår ingen utdelning 1999.



M2S huvudägare samt tio största aktieägare 31 december -99:

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel av kapital %	Andel av röster %
Harald Nilsson	627 490	3 405 000	29,3	48,0
Särimer Fövaltnings AB	-	558 840	4,1	2,8
Carl Kleman gm bolag*	81 227	440 767	3,8	6,2
Mats Klyvare	-	478 416	3,5	2,4
Robur	-	464 000	3,4	2,3
Vivendi konsult AB	-	351 600	2,6	1,7
PraktikerInvest	-	340 000	2,5	1,7
Carl-Diedric Hamilton gm bolag*	-	321 732	2,3	1,6
Skandia Fonder	-	246 000	1,8	1,2
FSO	-	225 000	1,6	1,1
Robert Fleming & CO Ltd	-	206 100	1,5	1,0
Övriga	-	6 037 828	43,8	29,9
Summa	708 717	13 784 000	100,0	100,0

*Hamilton och Kleman innehar desutom 16 procent vardera av aktierna i Särimer Fövaltnings AB.

Ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 23 mars klockan 18.00. Lokal meddelas senare.

Kommande informationstillfällen

Årsredovisning för 1999 kommer att distribueras till aktieägarna 25 februari 1999. Den kommer också att hållas tillgänglig på M2S kontor på Linnégatan 18 i Stockholm.

Delårsrapport januari – mars 2000 14 april 2000
Delårsrapport januari – juni 2000 augusti 2000
Delårsrapport januari – sept 2000 oktober 2000

Stockholm den 20 januari 2000

M2S Sverige AB (publ) org nr 556375-7011

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

VD Harald Nilsson tel: 08-506 424 00,
harald.nilsson@m2s.com

Finanschef Johan Linglöf tel: 08-506 424 00,
johan.linglof@m2s.com

Definitioner nyckeltal	
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning
Vinstmarginal	Nettovinsten i procent av nettoomsättning
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.
Eget kapital	Eget kapital vid årets slut. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som genomsnitt av ingående plus utgående eget kapital. Vid nyemission har ett vägt genomsnitt använts.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Investeringar	Nettoinvesteringar under perioden inklusive finansiella leasingåtaganden och goodwill
Försäljning per anställd	Nettoomsättning under perioden dividerat med genomsnittligt antal anställda.
Antal aktier vid årets slut	Antalet aktier vid årets slut justerat för fondemissioner och split
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie efter full utspädning	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier med tillägg för effekten av full lösens av samtliga utestående teckningsoptioner.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid årets slut dividerat med antal aktier vid årets slut

	1999 jan- dec	proforma 1998 helår	Sept 97- dec 98 16 mån		1999 jan-dec	Proforma 1998 jan-dec
Koncernens resultaträkning, tkr				Koncernens kassaflödesanalys, tkr		
Nettoomsättning	132 234	115 824	133 443	Den löpande verksamheten		
Rörelsens kostnader				Inbetalningar från kunder	137 076	78 998
Handelsvaror	-5 775	-3 548	-3 969	Utbetalningar till leverantörer och anställda	-134 939	-89 645
Personalkostnader	-80 864	-54 018	-53 794	Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	2 137	-10 647
Övriga externa kostnader	-56 026	-44 524	-62 664	Erhållen ränta	492	690
Avskrivningar	-6 994	-3 327	-3 740	Erlagd ränta	-1 268	-517
Summa rörelsens kostnader	-149 659	-105 417	-124 167	Betald inkomstskatt	-2 825	-877
Rörelseresultat	-17 425	10 407	9 276	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 464	-11 351
Ränteintäkter och liknande poster	492	690	813	Investeringsverksamheten		
Räntekostnader och liknande poster	-1 268	-517	-900	Förvärv av anläggningstillgångar	-13 195	-12 778
Resultat efter finansiella poster	-18 201	10 580	9 189	Försäljning av anläggningstillgångar	10	35
Skatt	6 878	-3 616	-3 616	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 185	-12 743
Årets Resultat	-11 323	6 964	5 573	Finansieringsverksamheten		
Koncernens balansräkning, tkr				Nyemission	94 495	31 666
Tillgångar	99-12-31	98-12-31		Utbetald utdelning	-1 008	-111
Anläggningstillgångar	28 677	14 326		Nettoförändring lån	3 065	-2 370
Varulager	2 949	3 026		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	96 552	29 185
Kundfordringar	42 525	47 367		Förändring av likvida medel	81 903	5 091
Övriga kortfristiga fordringar	15 043	7 720		Likvida medel vid årets början	5 547	333
Kortfristiga placeringar	75 000	-		Kursdifferens i likvida medel	-31	123
Kassa och bank	12 419	5 547		Likvida medel vid periodens slut	87 419	5 547
Summa tillgångar	176 613	77 986				
Skulder och eget kapital						
Eget kapital	127 429	43 029				
Långfristiga skulder	8 595	5 612				
Kortfristiga skulder	40 589	29 345				
Summa skulder och eget kapital	176 613	77 986				

	jan-dec 1999	Proforma jan-dec 1998	Sept 97 – dec 98 16 mån	Koncernens omsättning och resultat per kvartal för perioden Q3 1997 till Q4 1999			
Koncernens nyckeltal				Period	Netto- omsättning tkr	Rörelse- resultat tkr	Rörelse- marginal %
Rörelsemarginal, %	-13	9	7	Q3 1997	11 655	301	2,6
Vinstmarginal, %	-9	6	4	Q4 1997	16 250	1 190	7,3
Avkastning på eget kapital, %	-25	32	30	Q1 1998	17 680	667	3,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-18	38	21	Q2 1998	24 387	1 349	5,5
Soliditet, %	73	55	55	Q3 1998	21 881	- 6 396	neg
Investeringar, tkr	13 185	12 743	13 535	Q4 1998	51 876	14 787	28,5
Genomsnittligt antal anställda	138	93	83	Q1 1999	31 284	- 5 695	neg
Antal anställda vid utgången av perioden	144	121	121	Q2 1999	27 793	- 9 214	neg
Försäljning per anställd, årsbasis tkr	958	1 245	1 206	Q3 1999	29 955	-4 260	neg
Antal aktier vid årets slut ¹	13 784 000	10 753 232	10 753 232	Q4 1999	43 202	1 744	4,0
Resultat per aktie, kr	-1,03	0,72	0,55				
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	-1,01	0,75 ²	-				
Eget kapital per aktie, kr	9,24	4,00	4,00				

¹ Justerat för fondemission och split.

² Beräknad som om Nyemissionen genomförts per 1 januari 1998. Nyemissionslikviden om 94,5 miljoner kronor påverkar resultat efter schablonskatt för 1998 med 2,7 miljoner kronor, vilket avspeglar en räntesats om 4% och en skattesats om 28%. Nyemissionslikviden samt resultatökningen har tillförts kassa och eget kapital per 31 december 1998. Antalet aktier har ökat med nyemitterade aktier samt med en utspädningsfaktor om 0,6%.

