

M2S i korthet

M2S affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra interaktiva program för e-learning. Programmen marknadsförs under varumärkena Wit och TutorWin och tillhandahålls på elva språk. Som Europas ledande aktör inom e-learning för IT-utbildning finns M2S etablerat med egna dotterbolag i Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Norge, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige och Tyskland. M2S är noterat på Stockholmsbörsens Attract 40 lista.

M2S Sverige AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 januari-31 mars 2001

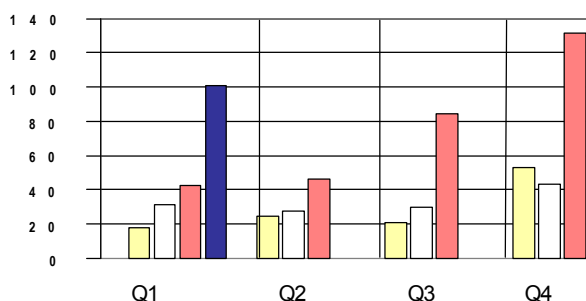
Fortsatt stark försäljningsökning

- Omsättningen ökade under 1 januari – 31 mars med 138 procent till 100,4 (42,1) Mkr.
- Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 14,6 (0,4) Mkr och till 4,5 (0,3) Mkr efter goodwillavskrivningar.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,19 (0,02) kronor.
- Försäljningen på M2S utländska marknader ökade med 172 procent och uppgick till 77,8 (28,6) Mkr, motsvarande 83 (68) procent av koncernens totala försäljning.
- Försäljningen i Sverige ökade för det andra kvartalet i följd och uppgick till 15,4 (13,3) Mkr.
- Under kvartalet implementerades det tidigare aviserade åtgärdsprogrammet innefattande kostnads- och personalminskningar med syfte att öka lönsamheten i koncernen.
- I mars genomfördes en nyemission som tillförde bolaget 13,2 Mkr före emissionskostnader.

Första kvartalet 2001

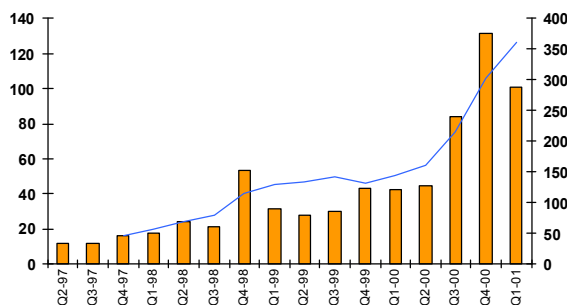
Omsättningen under det första kvartalet ökade med 138 procent och uppgick till 100,4 (42,1) Mkr. I Sverige ökade försäljningen för det andra kvartalet i följd och uppgick till 15,4 (13,3) Mkr. Försäljningen på de utländska marknaderna ökade med 172 procent till 77,8 (28,6) Mkr, vilket motsvarade 83 (68) procent av koncernens totala försäljning. I den totala omsättningen ingick kursvinster om 7,2 (0,2) Mkr.

Omsättning per kvartal 1998-2001, Mkr



Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 14,6 (0,4) Mkr och till 4,5 (0,3) Mkr efter goodwillavskrivningar. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,6 (0,4) Mkr.

Omsättning per kvartal samt rullande tolv månader, Mkr



Verksamheten

Efter en svagare inledning avslutades kvartalet starkt. Ett flertal av de utländska verksamheterna utvecklades fortsatt väl och särskilt i Frankrike, Spanien, Storbritannien och Tyskland var produktförsäljningen god.

I Tyskland erhöles ett antal större order bland annat från Bankgesellschaft Berlin, Siemens och Volkswagen samt därtill en utvidgning av den tidigare erhållna ordern från Deutsche Post. I Spanien erhöles större order från bland annat den baskiska provinsregeringen, och i Storbritannien en uppgraderingsorder från Ufi, University for Industry. M2S franska dotterbolag fick under perioden en viktigare Custom-order från Adecco.

Den danska försäljningen fortsatte, efter den gångna höstens förändrade skatteregler för hem-pc, att utvecklas svagt och omställningen till en större andel Standard och Custom försäljning förväntas ge effekt först från sommaren. Försäljningen i Finland fortsatte att utvecklas svagt, och verksamheten började under periodens slut successivt att överföras till en lokal generalagent.

Efter vikande försäljning under år 2000 kunde en försäljningsökning noteras i Sverige för andra kvartalet i rad.

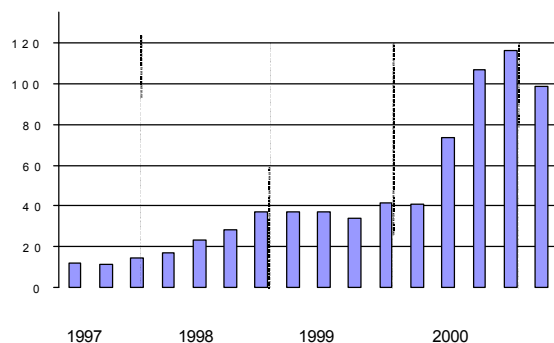
	Omsättning, Mkr		Antal anställda	
	Q1 2001	Q1 2000	0103	0003
Tyskland ⁽¹⁾	55,7	1,1	239	19
Sverige ⁽²⁾	22,6	13,5	82	81
Norge	2,3	4,8	13	14
Danmark	1,5	8,7	19	14
Spanien	6,9	4,7	25	25
Storbritannien	6,5	8,9	11	5
Schweiz ⁽¹⁾	1,4	-	5	-
Frankrike	2,9	-	13	1
Finland	0,4	0,4	5	6
Irland, produktions-bolag	0,2	--	15	
Totalt	100,4	42,1	427	165

(1) Prokoda Tyskland och Schweiz konsoliderat från 1 juni 2000

(2) Inkluderar verksamhet för de koncerngemensamma funktionerna affärs- och produktutveckling samt produktion. Antalet personer i dessa funktioner uppgick per den sista mars 2001 till 35 (40) och antalet i den svenska verksamheten till 47 (41) Omsättningen uppgick till 22,6 (13,5) Mkr inklusive kursvinster om 7,2 (0,2) Mkr.

Åtgärdsprogram

Under kvartalet implementerades det tidigare aviserade åtgärdsprogrammet med syfte att öka lönsamheten i koncernen. Härvid har kostnaderna reducerats dels genom personalminskningar med drygt 50 personer samt genom samordningsvinster efter förvärvet av Prokoda.



Rörsekostnader per kvartal, före goodwillavskrivningar och aktiveringar, Mkr

Totalt bedöms åtgärdsprogrammet medföra kostnadsbesparingar med ca 15-20 procent på årsbasis. Programmet förväntas ge full effekt från det andra kvartalet.

Investeringar

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar, inklusive finansiella leasingåtaganden och goodwill, uppgick under perioden till 17,3 (1,1) Mkr. Av dessa utgör 12,9 (--) Mkr investeringar i produktutveckling och nya titlar, vilka aktiverats i enlighet med de nya redovisningsrekommendationerna.

Likviditet och finansiell ställning

Netto disponibla medel för koncernen inklusive checkräkningskredit om 34,7 Mkr, uppgick per 31 mars 2001 till 47,1 (78,7) Mkr. Soliditeten uppgick per 31 mars 2001 till 85 (74) procent. Bolagets räntebärande skulder uppgick vid periodens utgång till 27,6 (27,1) Mkr. Koncernens kundfordringar uppgick till 112,3 (52,5) Mkr per den 31 mars 2001.

Förändrade redovisningsprinciper från 2001

Som en anpassning till Redovisningsrådets rekommendation avseende aktivering av utvecklingskostnader för bland annat programvaror, har bolaget från och med räkenskapsåret 2001 aktiverat vissa utvecklingskostnader, vilka skrivs av över tre till fem år. Om de nya redovisningsprinciperna skulle tillämpas på jämförelse perioden Q1 2000, hade rörelseresultatet uppgått till 6,5 Mkr mot redovisade 0,3 Mkr.

Nyemission

I mars genomfördes en kontantemission om 330 000 aktier i serie B och som tillförde bolaget 13,2 Mkr före emissionskostnader. Här utöver har teckningsoptioner utnyttjats och en nyemission om 216 000 aktier i serie B har genomförts vilken tillförde bolaget 5,9 Mkr. Det totala antalet aktier i bolaget uppgick per 31 mars 2001 till 19 041 390 aktier varav 708 717 aktier i serie A och 18 332 673 aktier i serie B. Antalet utestående teckningsoptioner i serie B uppgick till 550 000.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport jan – juni 2001 17 juli 2001
Delårsrapport jan – sept 2001 oktober 2001
Delårsrapport jan – dec 2001 januari 2002

Stockholm den 19 april 2001

M2S Sverige AB (publ) org nr 556375-7011

Styrelsen

Denna kommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

För ytterligare information kontakta:

VD Harald Nilsson tel: 08-506 424 00,
harald.nilsson@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. Genom snittligt 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 leasing åtaganden och goodwill
Försäljning per anställd	Nettoomsättning under perioden dividerat med genomsnittligt antal anställda.
Antal aktier vid årets slut	Antalet aktier vid periodens 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 inlösen av utestående teckningsoptioner.
Eget kapital per aktie	Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut

Koncernens resultaträkning, tkr

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2000</u>	<u>2000/2001</u>
	<u>jan-mar</u>	<u>jan-mar</u>	<u>helår</u>	<u>Rullande 12</u>
				<u>månader</u>
Nettoomsättning	100 397	42 110	302 452	360 739
Aktiverat arbete för egen räkning	13 125			13 125
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-497	-819	-6 525	-6 203
Personalkostnader	-47 450	-23 163	-182 637	-206 924
Övriga externa kostnader	-44 514	-15 842	-130 072	-158 744
Avskrivningar materiella anl.tillg.	-6 433	-1 857	-19 409	-23 985
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-10 133	-148	-11 204	-21 189
Summa rörelsens kostnader	-109 027	-41 829	-349 847	-417 045
Rörelseresultat efter goodwill-avskrivningar	4 495	281	-47 395	-43 181
Ränteintäkter och liknande poster	78	578	3 892	3 392
Räntekostnader och liknande poster	-925	-440	-2 384	-2 869
Resultat efter finansiella poster	3 648	419	-45 887	-42 658
Skatt på periodens resultat	-7	-577	-312	258
Periodens resultat	3 641	-158	-46 199	-42 400

Koncernens balansräkning, tkr

	<u>01-03-31</u>	<u>00-12-31</u>	<u>00-03-31</u>
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	562 029	559 203	2 406
Materiella anläggningstillgångar	44 601	46 668	14 180
Finansiella anläggningstillgångar	11 251	12 767	10 260
Varulager	4 325	9 299	2 810
Kundfordringar	112 295	123 299	52 548
Kortfristiga fordringar	48 130	29 022	26 525
Kortfristiga placeringar	-	-	55 163
Kassa och bank	12 967	22 417	8 579
Summa tillgångar	795 598	802 675	172 471
Skulder och eget kapital			
Eget kapital ¹	679 744	660 036	126 792
Avsättningar ²	5 238	26 970	1 059
Långfristiga skulder	27 618	27 142	12 652
Kortfristiga skulder	82 998	88 527	31 968
Summa skulder och eget kapital	795 598	802 675	172 471

1) Ingående eget kapital	660 036 tkr
Nyemission, efter emissionskostnader	16 225 tkr
Omräkningsdifferens	- 158 tkr
Periodens resultat	3 641 tkr
Utgående eget kapital	679 744 tkr

2) varav 4,2 Mkr utgör omstruktureringsreserv

Koncernens kassaflödesanalys, tkr

	<u>2001</u>	<u>2000/2001</u>
	<u>jan-mar</u>	<u>Rullande 12 mån</u>
Den löpande verksamheten		
Inbetalningar från kunder	111 401	334 301
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-118 094	-372 964
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	-6 693	-38 663
Erhållen ränta	78	3 392
Erlagd ränta	-925	-2 869
Betald inkomstskatt	-2 576	-2 813
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 116	-40 953
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterbolag		-129 004
Förvärv av anläggningstillgångar	-17 315	-116 389
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 315	-245 393
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	16 225	276 319
Nettoförändring lån	1 626	-40 987
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 851	235 332
Förändring av likvida medel	-9 580	-51 014
Likvida medel vid årets början	22 417	63 741
Kursdifferens i likvida medel	130	240
Likvida medel vid periodens slut	12 967	12 967

Koncernens nyckeltal

	<u>jan-mar</u>	<u>jan-mar</u>	<u>Helår 2000</u>	<u>Rullande</u>
	<u>2001</u>	<u>2000</u>		<u>12 mån</u>
Rörelsemarginal, %	4	1	-16	-12
Vinstmarginal, %	4	1	-15	-12
Avkastning på eget kapital, %	1	0	-12	-7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1	1	-10	-7
Soliditet, %	85	74	82	85
Investeringar, tkr	17 315	1 138	82 814	116 389
Genomsnittligt antal anställda	456	154	319	382
Antal anställda vid utgången av perioden	427	165	477	427
Försäljning per anställd, årsbasis tkr	881	1 094	948	944
Antal aktier vid periodens slut ¹	19 041 390	13 784 000	18 087 418	19 041 390
Resultat per aktie, kr	0,19	0,02	-2,92	-2,23
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,19	0,02	-2,79	-2,16
Eget kapital per aktie, kr	34,70	9,20	36,49	34,70

¹ Justerat för fondemission och split.

Koncernens omsättning och resultat per kvartal, Q1 1998 till Q1 2001

<u>Period</u>	<u>Netto-omsättning tkr</u>	<u>Rörelse-resultat tkr</u>	<u>Rörelse-marginal %</u>
Q1 1998	17 680	667	3,8
Q2 1998	24 387	1 349	5,5
Q3 1998	21 881	- 6 396	neg
Q4 1998	51 876	14 787	28,5
Q1 1999	31 284	- 5 695	neg
Q2 1999	27 794	- 9 215	neg
Q3 1999	29 955	-4 260	Neg
Q4 1999	43 202	1 744	4,0
Q1 2000	42 110	281	0,7
Q2 2000	44 593	-30 544	neg
Q3 2000	84 079	-26 724	neg
Q4 2000	131 670	9 592	7,3
Q1 2001	100 397	4 495	4,5